

# RAPPORT INTERMÉDIAIRE COMPTES ANNUELS

Pour la période allant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022  
(non révisés)

10 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irlande

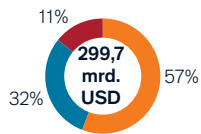
## **Janus Henderson Capital Funds plc**

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 compartiments.



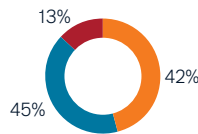
# À propos de Janus Henderson Investors

## Envergure mondiale



Actifs sous gestion

Amérique du Nord EMEA & AmLat Asie Pacifique



Plus de **340**  
professionnels de  
l'investissement



Plus de **2 000**  
collaborateurs



**25**  
bureaux dans le monde



**4 000**  
engagements auprès des  
entreprises par nos équipes  
d'investissement en 2021

Source : Janus Henderson Investors, Personnel et actifs sous gestion au 30 juin 2022. Les données relative aux actifs sous gestion excluent les Exchange-Traded Note (« ETN »).

### Qui sommes-nous ?

Janus Henderson Investors (« Janus Henderson ») est un société de gestion mondiale qui propose une gamme complète de produits d'investissement gérés activement dans différentes catégories d'actifs.

En tant qu'entreprise, la notion de « connexion » est puissante – elle a façonné notre évolution et notre monde actuel. Chez Janus Henderson, nous cherchons à faire profiter nos clients des connexions que nous établissons. Les connexions permettent d'établir des relations solides, basées sur la confiance et la perspicacité, ainsi que sur la circulation des idées au sein de nos équipes de gestion et sur notre engagement auprès des entreprises. Ces liens sont au cœur de nos valeurs, de ce que représente la gestion active et de la surperformance à long terme que nous cherchons à obtenir.

Notre engagement en faveur de la gestion active offre à nos clients la possibilité de surperformer les stratégies passives au fil des cycles de marché. En période de calme sur les marchés comme en période d'incertitude, nos gérants mettent à profit leur expérience en équilibrant les risques et les perspectives de rendement, afin de s'assurer que nos clients sont du bon côté du changement.

### Pourquoi Janus Henderson Investors ?

Chez Janus Henderson, nous sommes convaincus de la nécessité de tisser des liens qui unissent nos équipes de gestion et nos spécialistes de la distribution mondiale à nos clients, partout dans le monde.

### Actif parce que c'est être actif qui fait la différence.

Nous investissons de manière sélective dans ce que nous pensons être les opportunités les plus intéressantes. Nos équipes de gestion sont libres de se forger leurs propres opinions et cherchent à positionner activement les portefeuilles afin de rapprocher nos clients de leurs objectifs financiers.

### Une envergure mondiale pour apporter des solutions locales

Nous vous offrons une véritable couverture mondiale avec une présence sur tous les principaux marchés, associée à la réactivité, aux solutions sur mesure et à la personnalisation que vous attendez d'un partenaire local.

### Renforcer l'autonomie de nos clients grâce à l'état d'esprit Knowledge Shared

Nous offrons à nos clients l'accès à des idées et des connaissances qui leur permettent de prendre de meilleures décisions, pour leurs investissements comme pour leurs affaires.

# Sommaire

Administrateurs et autres informations	1
Présentation de la Société	3
Analyse du marché	5
États Financiers combinés de la Société	7
Janus Henderson Balanced Fund	10
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	29
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	35
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	47
Janus Henderson Global Research Fund	60
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	71
Janus Henderson US Contrarian Fund	82
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	93
Janus Henderson US Forty Fund	108
Janus Henderson US Research Fund	118
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	128
Janus Henderson US Venture Fund	139
Janus Henderson Intech European Core Fund	151
Janus Henderson Intech US Core Fund	162
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	171
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	182
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	196
Janus Henderson Flexible Income Fund	208
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	223
Janus Henderson High Yield Fund	239
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	254
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	269
Notes to the Financial Statements	282
Fund Expense Limits	297
Securities Financing Transactions Regulations	298
Share Class Distribution Policy	304
Additional Information for Hong Kong Investors	306

# Administrateurs et autres informations

pour la période financière close le 30 juin 2022

## Conseil d'administration

Carl O'Sullivan (Irlande)\*  
Ian Dyble (Royaume-Uni)  
Jane Challice (RU)  
Matteo Candolini (Luxembourg)  
Peter Sandys (Irlande)\*

## 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

Henderson Management, S.A.  
(« HMSA »)  
2, rue de Bitbourg  
L-1273  
Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Conseiller en Investissement

Janus Henderson Investors  
International Limited (« JHIL »)\*\*  
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

Intech Investment  
Management LLC (« Intech »)\*\*\*\*  
CityPlace Tower  
525 Okeechobee Boulevard,  
Suite 1800  
West Palm Beach, Floride 33401  
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 5, 151 Macquarie 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

International Financial Data 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

\*Administrateur indépendant

\*\*Le 11 mars 2022, Janus Capital International Limited a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors International Limited (JHIL).

\*\*\*Janus Capital Management LLC a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors US LLC le 3 janvier 2022.

\*\*\*\*Janus Henderson a conclu la vente d'Intech Investment Management LLC le 31 mars 2022.

\*\*\*\*\*Le 15 mars 2022, Henderson Global Investors Limited a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL).

\*\*\*\*\*Suite à une restructuration au sein de J.P Morgan, le dépositaire a changé de nom, passant de J.P.Morgan Bank (Ireland) PLC à J.P. Morgan SE – Dublin Branch, le 22 janvier 2022.

## Administrateurs et autres informations (suite)

pour la période financière close le 30 juin 2022

Le tableau ci-dessous présente la liste des Représentants/Agents payeurs des Fonds au 30 juin 2022.

<b>Pays</b>	<b>Représentant/Agents payeur</b>
<b>Hong Kong</b>	Janus Henderson Investors Hong Kong Limited Suites 706-707 Chater House 8 Connaught Road Central Central Hong Kong
<b>Suisse</b>	Représentants en Suisse First Independent Fund Services Klausstrasse 33 8008 Zurich Suisse  Agent payeur en Suisse Banque Cantonale de Genève Case Postale 2251 1211 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 daté du 1er mars 2022 (le « Prospectus »).

La Société est agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») conformément à la Réglementation des Communautés européennes (OPCVM) de 2011, telle qu'amendée et la Réglementation de 2019 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières de la Banque centrale prise en vertu de l'Article 48(1) de la loi de 2013 (Surveillance et application) (la « Réglementation sur les OPCVM »). La Société a été constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les Fonds de sorte que l'émission de Catégories d'Actions distinctes, représentatives de participations détenues dans différents Fonds, 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 Fonds sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale. Les actifs de chaque Catégorie d'un même Fonds ne seront pas séparés. Des Fonds 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 Balanced Fund  
Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Europe Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund<sup>(b)</sup>  
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund  
Janus Henderson Global Life Sciences Fund  
Janus Henderson Global Research Fund  
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund  
Janus Henderson US Contrarian Fund  
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund  
Janus Henderson US Research Fund

<sup>1</sup>Pas encore lancé.

<sup>(a)</sup> Ce Fonds est fermé aux nouvelles souscriptions (y compris aux échanges à destination du Fonds). Il est en cours de liquidation.

<sup>(b)</sup> Ce Fonds a cessé ses activités d'investissement le 25 mars 2022.

Janus Henderson US Forty Fund  
Janus Henderson US Venture Fund  
Janus Henderson Global Value Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

## Fonds Intech conseillés par délégation

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Intech Emerging Markets Managed Volatility Fund<sup>1</sup>  
Janus Henderson Intech European Core Fund  
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Intech US Core Fund

## Fonds d'investissement alternatifs

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

## Fixed Income Funds

Janus Henderson Absolute Return Income Fund  
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund  
Janus Henderson Flexible Income Fund  
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I<sup>1</sup>  
Janus Henderson Global Flexible Income Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Global High Yield Fund<sup>(a)</sup>  
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund  
Janus Henderson High Yield Fund  
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund  
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund

# 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 semestriels 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, 33 Klausstrasse, 8008 Zurich, Suisse.

(iv) Au 30 juin 2022, 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 Capital Appreciation Fund
2. Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund\*
3. Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
4. Janus Henderson Global Research Fund
5. Janus Henderson US Contrarian Fund
6. Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
7. Janus Henderson US Research Fund
8. Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
9. Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund
10. Janus Henderson Intech European Core Fund
11. Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
12. Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund
13. Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund
14. Janus Henderson Absolute Return Income Fund
15. Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)

16. Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund
17. Janus Henderson Global High Yield Fund
18. Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
19. Janus Henderson Europe Fund
20. Janus Henderson Global Value Fund
21. Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund
22. Janus Henderson Global Flexible Income Fund

\*Fonds clôturé au cours de la période.

(v) Au 30 juin 2022, les Fonds en activité suivants ne sont pas enregistrés en République fédérale d'Allemagne et ne sont pas commercialisés aux investisseurs allemands :

1. Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund\*
2. Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

\*Fonds clôturé au cours de la période.

## 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 (Devise locale)	Prix de lancement
Janus Henderson Balanced Fund	IA2 HBRL	11 avril 2022	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	A4m HKD	5 mai 2022	10

## 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 :

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund

Catégorie d'Actions	Date de clôture
Z3 HJPY	3 mai 2022



# Revue des marchés

## Vue d'ensemble

Les actions internationales se sont effondrées au cours de la période close le 30 juin 2022. Le MSCI World Index a généré un rendement de -20,3 % en dollars en conséquence des craintes croissantes d'une récession économique mondiale, la flambée de l'inflation ayant poussé les grandes banques centrales à resserrer leur politique monétaire de manière plus agressive que prévu. L'invasion de l'Ukraine par la Russie et les confinements prolongés en Chine ont également mis les actions sous pressions. Le pessimisme croissant des marchés a provoqué une perte record au premier semestre pour l'indice de référence des actions mondiales MSCI ACWI.

## Actions

### Royaume-Uni

L'indice FTSE All-Share a reculé de 4,6 % en livres sterling en raison des craintes d'inflation, de resserrement de la politique monétaire et du risque croissant d'un ralentissement de l'économie mondiale. Les actions se sont effondrées en juin après que le taux annuel d'inflation a atteint son point le plus élevé depuis 40 ans à 9,1 % en mai, en hausse par rapport aux 5,5 % enregistrés en janvier, tandis que la Banque d'Angleterre a rehaussé ses taux d'intérêt pour la cinquième fois en autant de réunions, une hausse de 25 points de base (pb) à 1,25 %. Le PIB a affiché une baisse inattendue de 0,3 % en avril et la croissance s'est modérée à 0,8 % au premier trimestre 2022, son niveau le plus faible depuis un an, tandis que la confiance des consommateurs a atteint des points bas record en mai et en juin. Le marché de l'emploi est toutefois resté solide, avec des nombres record de personnes employées à temps plein et de postes à pourvoir. La livre a fléchi par rapport au dollar US, au point d'atteindre son point le plus bas depuis 2 ans en juin, sous l'effet d'une actualité économique généralement morose et de tensions commerciales avec l'Union européenne.

### Europe

Les actions ont chuté, l'indice FTSE World Europe ex UK a généré un rendement de -17,4 % en euros sous l'effet des incertitudes géopolitiques croissantes et tandis que l'inflation suscitait de plus en plus la crainte d'un ralentissement économique mondial. En juin, la Banque centrale européenne a annoncé qu'elle prévoyait d'augmenter les taux d'intérêt de 25 pb en juillet, et peut-être plus encore en septembre, ce qui a mis encore plus de pression sur les actions, de même qu'une hausse des taux surprise en Suisse. Le relâchement des restrictions face à la COVID-19 en Chine vers la fin de la période et certains résultats d'entreprises encourageants ont contribué à limiter les pertes totales. L'inflation annuelle dans la zone euro a atteint 8,6 % en juin contre 5,1 % en janvier, tandis que le PIB a progressé de 0,6 % sur le premier trimestre après une croissance de 0,2 % au trimestre précédent.

### Catégories libellées

L'indice S&P 500 a chuté de 20,0 % en dollars USD, les inquiétudes concernant l'inflation et l'économie ayant causé sa plus forte baisse au 1er semestre depuis 1970.

Les tensions avec la Russie ont provoqué une pression supplémentaire. La flambée de l'inflation, dont le taux annuel a atteint son plus haut niveau depuis 40 ans à 8,6 % en mai contre 7,5 % en janvier, a poussé la Réserve fédérale américaine (Fed) à rehausser ses taux d'intérêt à 3 reprises, de 0,25 % à 1,75 %, avec un bond de 75 pb en juin qui marque la plus forte hausse depuis 28 ans. Le PIB américain a enregistré une baisse annualisée inattendue de 1,6 % au 1er trimestre 2022 après une croissance de 6,9 % au trimestre précédent. L'économie a continué d'ajouter des emplois, avec la création de 384 000 emplois hors secteur agricole en mai – son niveau le plus bas en 14 mois, quoiqu'encore solide par rapport aux normes historiques. L'indice du dollar US s'est renforcé et a atteint son point le plus élevé en 20 ans sous l'effet des projets de plus en plus agressifs de resserrement monétaire de la Fed.

### Japon

Le TOPIC a chuté de 4,8 % en yens, les investisseurs s'inquiétant des incertitudes géopolitiques et de l'impact économique de l'augmentation de plus en plus rapide des taux d'intérêt aux États-Unis. L'assouplissement des confinements en Chine a toutefois permis des avancées en mai et début juin. Le PIB américain a enregistré une baisse annualisée inattendue de 0,5 % au 1er trimestre 2022 après une croissance de 4,0 % au trimestre précédent. L'inflation annuelle de 2,5 % en mai, son point le plus élevé en sept ans et demi et au-delà de l'objectif de 2 % de la Banque du Japon (BdJ), affichait une progression de 0,5 % par rapport à janvier. La BdJ a néanmoins maintenu sa politique monétaire hautement accommodante et déclaré qu'elle continuerait à limiter les hausses des taux des obligations d'État, ce qui a contribué à pousser le yen à son point le plus bas par rapport au dollar en juin.

### Asie

L'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index a chuté de 15,5 % en dollars US. Les actions chinoises ont fortement baissé sous l'effet des confinements prolongés face à la COVID-19 et des inquiétudes concernant leur impact sur la croissance économique. Le relâchement des restrictions a ensuite suscité un rebond sur la deuxième moitié du mois de mai. L'inflation et le risque de récession ont inquiété les investisseurs, provoquant un effondrement des actions en Corée du Sud et à Taiwan. Des inquiétudes similaires ont pesé sur le marché australien qui a chuté lui aussi, quoique peu légèrement, même si les prix des matières premières ont permis quelques gains au cours de la période. Les pressions accrues sur les prix ont poussé les banques centrales à relever leurs taux d'intérêt dans toute la région, avec des hausses annoncées en Corée du Sud, à Taiwan et en Australie. À Singapour, la banque centrale a aussi resserré sa politique monétaire, même si elle utilise un système de taux de change à cette fin.

### Marchés émergents

L'indice MSCI Emerging Markets Index a reculé de 17,5 % en dollars américains. Le ton de plus en plus dur des grandes banques centrales et la crainte d'un ralentissement de l'économie mondiale ont troublé les investisseurs,

## Analyse du marché (suite)

poussant les actions indiennes à la baisse. La Banque de réserve indienne a augmenté ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de la période, d'un total de 90 pb pour les porter à 4,9 %, même si la roupie a chuté à un point bas record face au dollar US sous l'effet de la détérioration des perspectives économiques. Les prix des matières premières ont renforcé la confiance au Brésil, mais la prudence des investisseurs à l'approche des élections législatives de l'automne et le virage dur de la Fed ont provoqué de lourdes pertes sur la deuxième moitié de la période. Les actions sud-africaines ont grimpé en livres sterling, mais elles ont chuté en dollars. Les prix des matières premières ont soutenu le marché, mais les coupures de courants et les dégâts causés par les inondations ont troublé les investisseurs. Les actions russes ont chuté avec le lancement de l'invasion de l'Ukraine. En mars, MSCI a exclu la Russie de ses indices des marchés émergents, affirmant que les sanctions occidentales avaient rendu ces actions « non-investissables » dans le pays.

### Obligations et matières premières

Dans l'obligataire, l'indice JPM Global Government Bond a baissé de 3,7 % en dollars américains. Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon) ont fortement augmenté (tandis que les cours baissaient, traduisant ainsi leur corrélation négative), les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'inflation et du resserrement des politiques monétaires. Aux États-Unis, le taux des bons du Trésor de référence à 10 ans a terminé la période à environ 3 % après avoir atteint son point le plus haut depuis plus de 10 ans à près de 3,5 % en cours de journée le 14 juin, contre 1,5 % au début de la période. Une partie de la courbe des taux des bons du Trésor s'est inversée en mars et en juin : le taux des obligations à deux ans a dépassé celui des obligations à 10 ans, un signe possible d'une récession imminente. Sur les marchés de la dette d'entreprises, les levées de fonds par les entreprises, y compris les émissions obligataires, ont atteint un total de 4 900 milliards de dollars au 1er semestre 2022 en baisse de 25 % par rapport au record absolu atteint un an auparavant. Cette baisse s'explique en grande partie par les craintes que suscite le resserrement de la politique monétaire.

Sur les marchés des matières premières, les cours du pétrole ont nettement augmenté, le cours de référence américain du brut West Texas Intermediate (WTI) ayant progressé d'environ 40 % au cours de la période. Le conflit en Ukraine a attisé les craintes de perturbations de l'approvisionnement et a contribué à porter le WTI à son point le plus haut depuis 14 ans en mars. L'incertitude géopolitique a poussé les prix du gaz naturel à des niveaux record en Europe, et ces prix ont également fortement grimpé aux États-Unis. Les cours de l'or au comptant ont approché leur point le plus haut en mars même s'ils ont légèrement baissé au cours de la période, la bonne santé du dollar US ayant pesé sur la demande pour ce métal précieux. Les cours du cuivre ont atteint des sommets début mars avant de retomber par la suite. Ils finissent la période

en baisse en raison de la crainte d'un ralentissement de l'économie mondiale.

Les rendements des indices proviennent de Refinitiv Datastream et sont présentés en termes de rendement total en devise locale, sauf indication contraire. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs.

# États Financiers Cumulés de la Société

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)**	Au 31 décembre 2021 (USD)*
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	14 729 391 378	18 715 324 707
Disponibilités et devises	303 278 473	214 785 365
Marge en espèces	13 155 180	571 316
Garantie en espèces	8 824 000	2 093 982
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	160 217 618	224 157 837
Contrats de change au comptant en attente de règlement	810	3 282
Ventes d'actions des Fonds	15 750 390	78 745 016
Dividendes	5 054 156	4 817 568
Intérêts	27 720 494	27 285 239
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	427 017	178 093
Autres débiteurs	1 256 172	1 554 108
<b>Total de l'actif</b>	<b>15 265 075 688</b>	<b>19 269 516 513</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	18 922 398	2 825 562
Découverts bancaires et devises	42 531 960	988 381
Marge en espèces	6 282 971	446 457
Garantie en espèces	530 000	300 000
Investissements réalisés	701 494 001	781 851 371
Contrats de change au comptant en attente de règlement	8 186	37 998
Rachats d'actions des Fonds	34 801 089	52 266 321
Commissions de gestion	24 098 037	14 710 123
Commissions de services aux actionnaires	9 875 219	5 825 527
Commissions de distribution	83 687	53 554
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	2 075 226	2 176 618
Commissions de gestion	579 402	344 542
Charges à payer	4 411 556	4 335 763
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)</b>	<b>845 693 732</b>	<b>866 162 217</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables</b>	<b>14 419 381 956</b>	<b>18 403 354 296</b>

\* Les chiffres de 2021 incluent les soldes relatifs aux Fonds Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, Janus Henderson Global High Yield Fund, Janus Henderson Intech All World Minimum Variance Core Fund, Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund, Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund et Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) qui ont cessé leur activité d'investissement au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

\*\* Les chiffres de 2022 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 30 juin 2022.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# États Financiers cumulés de la Société (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)**	Période close le 30 juin 2021 (USD)*
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	66 758 250	66 044 656
Revenu de dividendes . . . . .	74 287 708	78 778 120
Autres revenus . . . . .	1 659 594	1 062 324
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(3 488 919 656)	922 482 456
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(3 346 214 104)</b>	<b>1 068 367 556</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	78 194 857	71 427 366
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	31 914 506	27 519 367
Commissions de distribution . . . . .	274 612	335 885
Commissions de gestion . . . . .	1 917 379	1 916 262
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	3 628 860	3 783 181
Droits de garde . . . . .	963 226	1 248 909
Frais d'audit . . . . .	226 579	320 944
Frais d'impression . . . . .	208 712	250 284
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	2 380 976	2 287 772
Autres honoraires . . . . .	960 166	980 319
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>120 669 873</b>	<b>110 070 289</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(886 446)</b>	<b>(1 767 313)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>119 783 427</b>	<b>108 302 976</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(3 465 997 531)</b>	<b>960 064 580</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(37 308 665)	(34 231 568)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(1 062 876)	(386 737)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(18 883 716)</b>	<b>(19 444 588)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(3 523 252 788)</b>	<b>906 001 687</b>

\* Les chiffres de 2021 incluent les soldes relatifs aux Fonds Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund et Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund qui ont cessé leur activité d'investissement au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021.

\*\* Les chiffres de 2022 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 30 juin 2022.

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# 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 2022 (USD)**	Période close le 30 juin 2021 (USD)*
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(3 523 252 788)	906 001 687
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	2 026 953 922	3 411 486 604
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(2 476 151 851)	(2 707 808 084)
Ajustement de dilution . . . . .	279 877	305 865
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(448 918 052)</b>	<b>703 984 385</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(3 972 170 840)	1 609 986 072
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	18 403 354 296	15 605 898 111
(Perte) théorique de change . . . . .	(11 801 500)	(5 115 683)
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>14 419 381 956</b>	<b>17 210 768 500</b>

\* Les chiffres de 2021 incluent les soldes relatifs aux Fonds Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund et Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund qui ont cessé leur activité d'investissement au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021.

\*\* Les chiffres de 2022 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 30 juin 2022.

# 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 55 % de l'indice S&P 500 à 45 % de l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond) de 1,5 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit entre 35 % et 65 % de son actif dans des actions (titres de participation) de sociétés américaines principalement et entre 35 % et 65 % de son actif dans des obligations de toute qualité, y compris 35 % au maximum dans des obligations à haut rendement (non investment grade) et des prêts (non investment grade) émis principalement par des sociétés américaines ou par le gouvernement des États-Unis.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice « Balanced » (composé à 55 % de l'indice S&P 500 à 45 % de l'indice Bloomberg Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une latitude importante pour sélectionner les différents investissements du Fonds.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Jeremiah Buckley, Mike Keough, Greg Wilensky et David Chung**, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson Balanced Fund ont généré un rendement de -17,26 % (nets) et -16,90 % (bruts), contre -15,63 % pour l'indice Balanced, et -15,01 % (bruts) pour la Cible. L'indice Balanced est un indice mixte calculé en interne et composé des indices S&P 500® (55 %) et Bloomberg U.S. Aggregate Bond (45 %). L'indice S&P 500 a enregistré un rendement -19,96 %, contre -10,35 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond.

Nous avons entamé l'année avec une pondération optimiste des actions. Depuis lors, nous avons connu une inflation obstinément élevée et la Réserve fédérale américaine (Fed) a réagi par une augmentation agressive de ses taux. L'environnement actuel est fondamentalement différent. Vu la hausse rapide des taux cette année, le rapport risque/rendement entre les actions et l'obligataire a continué d'évoluer et une position plus prudente semble de mise jusqu'à ce que les perspectives soient plus claires. En conséquence, nous avons réduit notre exposition aux actions depuis un niveau proche de son maximum de 65 % en début d'année à environ 55 % en actions, 43 % en obligations et 2 % en espèces à la fin de la période.

L'allocation en actions a sous-performé l'indice S&P 500. Notre sous-pondération du secteur de l'énergie, qui a affiché de solides performances, a été l'un des principaux freins au rendement, tout comme notre positionnement dans le secteur technologique. Nvidia, un grand producteur de microprocesseurs graphiques, a suivi la chute généralisée des titres à valorisation et croissance élevées, et la gestion a réduit ses orientations prospectives en raison, en partie, de la suspension de ses ventes en Russie et de l'impact des confinements décrétés en Chine face à la COVID-19. Le producteur d'équipements pour semi-conducteurs Lam Research a souffert sous l'effet des pénuries persistantes de composants dans le secteur, qui limitent la capacité de l'entreprise à vendre la gamme complète de ses produits et à répondre à la demande solide.

Certaines de nos positions dans le secteur de la santé ont contribué à la performance relative, ce secteur défensif s'étant mieux comporté que le marché au cours de cette période volatile. L'entreprise pharmaceutique de grande capitalisation Eli Lilly a continué de rencontrer le succès avec son portefeuille de produits et son pipeline, y compris des traitements contre le diabète et une nouvelle thérapie contre l'obésité qui a démontré son efficacité dans les essais cliniques. UnitedHealth a bénéficié des bons résultats de son plan de santé Medicare Advantage ainsi que d'Optum, son activité de services de santé reposant sur la technologie et axée sur la réduction des coûts dans le secteur de la santé.

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

L'allocation obligataire a surperformé l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. Nous avons maintenu une allocation légèrement inférieure à celle de l'indice, ce qui a contribué aux résultats étant donné que toute la courbe des taux s'est déplacée vers le haut en prévision de taux plus élevés. En outre, la volatilité extrême des taux observée sur la deuxième moitié de la période nous a permis de profiter d'opportunités de négociation tactique à court terme qui ont contribué à la performance. Avec l'augmentation des taux des bons du Trésor et des incertitudes concernant les perspectives économiques à long terme, nous avons surpondéré les bons du Trésor, ce qui s'est également révélé bénéfique.

Malgré la réduction du risque du secteur de spread à son point le plus bas du cycle et le maintien d'une attitude prudente par rapport à l'indice de référence, notre exposition hors indice aux obligations d'entreprises à haut rendement et aux produits titrisés a été le principal frein à la performance au cours de la période. Nous avons réduit notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement mais, lorsque la recherche de la sécurité a provoqué l'effondrement des actifs risqués, cette allocation est devenue le principal frein au rendement. La sélection de titres dans les obligations d'entreprises investment grade a également pesé sur les rendements, même si cet effet a été compensé par l'allocation sous-pondérée au secteur.

Tout en réduisant notre allocation aux obligations d'entreprises, nous sommes restés opportunistes vis-à-vis du crédit titrisé. Les secteurs titrisés n'ont pas contribué à la performance relative au cours de la période, mais se positionnement était conforme au positionnement que nous jugeons idéal pour le Fonds étant donné la probabilité croissante d'un ralentissement économique. Nous avons étoffé notre allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), réduisant notre sous-pondération du secteur, cette classe d'actifs ayant subi une pression excessive en raison de la forte volatilité des taux d'intérêt et des craintes d'un excédent d'offre à venir à l'approche du programme de resserrement quantitatif de la Fed. Les ventes généralisées sur le marché des MBS nous ont permis d'acheter des actifs offrant selon nous des rendements favorables ajustés au risque, et la sélection de titres dans les MBS a contribué aux résultats relatifs.

Nous avons connu une augmentation extrêmement rapide des taux d'intérêt et, avec la hausse substantielle des taux obligataires, le rapport risque-rendement entre actions et obligations s'est déplacé en faveur de ces dernières. L'obligataire n'a pas apporté le contrepondage que l'on attendrait habituellement en période de difficultés sur les marchés d'actions, nous pensons que les cours intègrent déjà une grande partie du risque de taux d'intérêt et que les obligations offrent à présent des revenus et une diversification plus intéressants. Nous nous attendons par conséquent à ce que le Fonds maintienne une approche positive jusqu'au retour d'une plus grande

certitude concernant les perspectives économiques. Nous continuerons toutefois d'ajuster de manière dynamique la répartition globale du Fonds en actions et obligations ainsi que chacune des allocations en actions et en obligations à mesure que nous analysons les risques et les opportunités sur chaque marché.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	7 203 334 682	8 615 155 931
Disponibilités et devises. . . . .	210 704 519	68 584 742
Marge en espèces . . . . .	5 343 380	-
Garantie en espèces . . . . .	5 690 000	-
Montants à recevoir :		
Investissements vendus . . . . .	92 917 285	147 124 719
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	152	-
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	9 751 042	58 143 441
Dividendes . . . . .	1 679 924	1 684 704
Intérêts. . . . .	12 664 540	10 881 338
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	12 769	-
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>7 542 098 293</b>	<b>8 901 574 875</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	11 542 789	667 227
Découverts bancaires et devises . . . . .	28 271 224	323 732
Garantie en espèces. . . . .	530 000	-
Investissements réalisés . . . . .	492 217 012	496 075 139
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	30 732
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	15 729 311	21 156 420
Commissions de gestion. . . . .	11 527 343	6 561 383
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	7 512 067	4 253 746
Commissions de distribution . . . . .	13 523	7 930
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	716 056	906 005
Commissions de gestion. . . . .	284 576	159 686
Charges à payer . . . . .	1 753 647	1 627 081
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>570 097 548</b>	<b>531 769 081</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>6 972 000 745</b>	<b>8 369 805 794</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	31 748 365	25 624 628
Revenu de dividendes . . . . .	27 653 798	24 981 543
Autres revenus . . . . .	84 735	29
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(1 651 096 753)	427 841 466
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(1 591 609 855)</b>	<b>478 447 666</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	36 738 692	28 303 867
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	23 991 808	18 384 362
Commissions de distribution . . . . .	43 433	44 588
Commissions de gestion . . . . .	925 056	713 066
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	1 825 708	1 264 934
Droits de garde . . . . .	326 520	267 315
Frais d'audit . . . . .	9 587	9 300
Frais d'impression . . . . .	27 795	109 111
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	1 367 405	1 294 145
Autres honoraires . . . . .	457 941	358 082
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>65 713 945</b>	<b>50 748 770</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(12 768)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>65 701 177</b>	<b>50 748 770</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(1 657 311 032)</b>	<b>427 698 896</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(22 047 779)	(17 688 987)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(8 481 133)</b>	<b>(7 536 567)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(1 687 839 944)</b>	<b>402 473 342</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(1 687 839 944)	402 473 342
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	1 272 888 960	1 554 298 018
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(982 854 065)	(801 934 061)
<b>Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>290 034 895</b>	<b>752 363 957</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(1 397 805 049)	1 154 837 299
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	8 369 805 794	5 535 497 258
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>6 972 000 745</b>	<b>6 690 334 557</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 2,57 % ; 215 977 613 USD)</b>					
5 141 778	280 Park Avenue Mortgage Trust, 2,0710 %, échéance 15/09/34	0,07	5 034 688		
850 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 2,1740 %, échéance 15/09/34	0,01	829 432		
9 617 003	BANK, 4,2550 %, échéance 15/05/61	0,14	9 624 042		
3 315 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/08/61	0,05	3 310 685		
1 680 000	BBCMS Mortgage Trust, 2,1740 %, échéance 15/08/36	0,02	1 646 991		
6 197 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,09	6 185 967		
1 966 000	BBCMS Trust, 4,1970 %, échéance 10/08/35	0,03	1 940 668		
3 902 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/06/39	0,05	3 651 059		
5 435 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/05/51	0,08	5 388 976		
3 293 234	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,9257 %, échéance 25/03/42	0,05	3 229 717		
7 645 328	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,0257 %, échéance 25/03/42	0,11	7 507 325		
551 543	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0236 %, échéance 25/4/31	0,01	549 901		
248 867	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9236 %, échéance 25/8/31	0,00	248 000		
334 304	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7736 %, échéance 25/9/31	0,00	332 786		
429 050	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7236 %, échéance 25/10/39	0,01	427 538		
4 104 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4757 %, échéance 25/10/41	0,05	3 820 360		
2 956 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5757 %, échéance 25/12/41	0,04	2 629 311		
3 731 465	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,8257 %, échéance 25/4/42	0,05	3 669 633		
3 544 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/1/42	0,05	3 263 959		
2 661 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/4/42	0,04	2 522 869		
586 647	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,5400 %, échéance 15/1/26	0,01	586 860		
4 872 838	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, échéance 25/10/49	0,06	4 426 481		
2 594 885	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, échéance 25/07/48	0,04	2 527 052		
4 340 000	DT Auto Owner Trust, 5,5400 %, échéance 16/6/25	0,06	4 350 501		
9 881 526	GS Mortgage Securities Corp II, 4,1550 %, échéance 10/07/51	0,14	9 797 315		
9 952 000	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/03/51	0,14	9 797 991		
1 387 438	Jack in the Box Funding LLC, 4,9700 %, échéance 25/08/49	0,02	1 285 591		
5 450 013	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760 %, échéance 25/08/49	0,06	5 220 638		
10 657 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, échéance 15/12/48	0,15	10 478 495		
10 687 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/08/49	0,14	10 078 827		
1 998 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,03	2 005 302		
9 719 927	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,14	9 648 061		
9 855 147	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/07/51	0,14	9 778 701		
356 270	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/02/58	0,01	356 797		
2 871 467	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/07/26	0,04	2 614 586		
2 937 585	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,04	2 694 039		
556 996	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/05/43	0,01	507 522		
3 444 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310 %, échéance 15/11/47	0,05	3 394 499		
<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>			<b>2,23</b>	<b>155 363 165</b>	
<b>Actions ordinaires (2021 : 64,50 % ; 5 398 139 549 USD)</b>					
<b>Irlande</b>					
<b>Produits de construction</b>					
176 757	Trane Technologies plc	0,33	22 955 432		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>					
219 827	Medtronic plc	0,28	19 729 473		
<b>Services informatiques</b>					
140 737	Accenture plc, Catégorie A	0,56	39 075 628		
<b>États-Unis</b>					
<b>Aérospatiale et défense</b>					
236 697	General Dynamics Corp.	0,75	52 369 211		
138 144	L3Harris Technologies, Inc.	0,48	33 389 405		
		1,23	85 758 616		
<b>Fret aérien et logistique</b>					
429 449	United Parcel Service, Inc., Catégorie B	1,12	78 391 620		
<b>Banques</b>					
2 485 472	Bank of America Corp.	1,11	77 372 743		
388 248	JPMorgan Chase & Co.	0,63	43 720 607		
		1,74	121 093 350		
<b>Boissons</b>					
87 383	Constellation Brands, Inc., Catégorie A	0,29	20 365 482		
649 615	Monster Beverage Corp.	0,86	60 219 311		
		1,15	80 584 793		
<b>Biotechnologie</b>					
552 040	AbbVie, Inc.	1,21	84 550 446		
<b>Marchés de capitaux</b>					
402 225	Charles Schwab Corp. (The)	0,36	25 412 576		
228 857	CME Group, Inc.	0,67	46 847 028		
110 898	Goldman Sachs Group, Inc., (The)	0,47	32 938 924		
833 321	Morgan Stanley	0,91	63 382 395		
		2,41	168 580 923		
<b>Industrie chimique</b>					
340 546	Corteva, Inc.	0,26	18 437 160		
<b>Équipements de communications</b>					
115 633	Motorola Solutions, Inc.	0,35	24 236 677		
<b>Crédit à la consommation</b>					
433 323	American Express Co.	0,86	60 067 234		
<b>Équipement électrique</b>					
87 071	Rockwell Automation, Inc.	0,25	17 354 121		
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>					
716 381	Corning, Inc.	0,32	22 573 165		
<b>Divertissement</b>					
532 062	Walt Disney Co. (The)	0,72	50 226 653		
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>					
143 208	Costco Wholesale Corp.	0,98	68 636 730		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
320 180 Sysco Corp.	0,39	27 122 448	648 206 Merck & Co., Inc.	0,85	59 096 941
	1,37	95 759 178	126 847 Zoetis, Inc.	0,31	21 803 731
				2,43	169 638 532
<b>Produits alimentaires</b>			<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
161 841 Hershey Co. (The)	0,50	34 821 710	222 687 CBRE Group, Inc., Catégorie A	0,24	16 391 990
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
578 445 Abbott Laboratories	0,90	62 848 049	515 877 Advanced Micro Devices, Inc.	0,57	39 449 114
70 785 Align Technology, Inc.	0,24	16 752 686	179 320 Lam Research Corp.	1,10	76 417 218
173 400 Edwards Lifesciences Corp.	0,24	16 488 606	498 944 NVIDIA Corp.	1,11	75 634 921
39 272 IDEXX Laboratories, Inc.	0,20	13 773 869	327 026 Texas Instruments, Inc.	0,72	50 247 545
67 163 Intuitive Surgical, Inc.	0,19	13 480 286		3,50	241 748 798
102 703 Stryker Corp.	0,29	20 430 708			
	2,06	143 774 204	<b>Logiciels</b>		
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			161 825 Adobe, Inc.	0,85	59 237 661
312 124 UnitedHealth Group, Inc.	2,30	160 316 250	149 911 Cadence Design Systems, Inc.	0,32	22 491 147
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			1 276 534 Microsoft Corp.	4,70	327 852 227
18 561 Booking Holdings, Inc.	0,47	32 463 003	37 818 ServiceNow, Inc.	0,26	17 983 215
327 286 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,52	36 472 752		6,13	427 564 250
336 771 McDonald's Corp.	1,19	83 142 024	<b>Commerce spécialisé</b>		
608 720 Starbucks Corp.	0,67	46 500 121	244 012 Home Depot, Inc. (The)	0,96	66 925 171
	2,85	198 577 900	666 486 TJX Cos Inc. (The)	0,53	37 223 243
<b>Produits alimentaires</b>				1,49	104 148 414
411 563 Procter & Gamble Co. (The)	0,85	59 178 644	<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
<b>Conglomérats industriels</b>			1 603 642 Apple, Inc.	3,14	219 249 934
305 538 Honeywell International, Inc.	0,76	53 105 560	<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
<b>Assurances</b>			414 607 NIKE, Inc., Catégorie B	0,61	42 372 835
783 858 Progressive Corp. (The)	1,31	91 139 170	<b>Total actions ordinaires</b>		
<b>Médias et services interactifs</b>				<b>55,49</b>	<b>3 869 071 711</b>
98 007 Alphabet, Inc., Catégorie C	3,08	214 385 412	<b>Obligations d'entreprises (2021 : 10,19 % ; 849 478 958 USD)</b>		
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			<b>Australie</b>		
1 329 049 Amazon.com, Inc.	2,02	141 158 294	<b>Banques</b>		
<b>Services informatiques</b>			6 680 000 Commonwealth Bank of Australia, 3,7840 %, échéance 14/3/32	0,08	5 892 394
255 842 Cognizant Technology Solutions Corp., Catégorie A	0,25	17 266 777	8 314 000 National Australia Bank Ltd., 2,9900 %, échéance 21/05/31	0,10	6 956 084
356 666 Fidelity National Information Services, Inc.	0,47	32 695 572	6 131 000 Westpac Banking Corp., 2,6680 %, échéance 15/11/35	0,07	4 886 130
405 149 Mastercard, Inc., Catégorie A	1,83	127 816 407		0,25	17 734 608
	2,55	177 778 756	<b>Canada</b>		
<b>Produits d'hygiène</b>			<b>Banques</b>		
341 827 Hasbro, Inc.	0,40	27 988 795	14 931 000 Bank of Montreal, 3,0880 %, échéance 10/11/37	0,18	12 234 633
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>			<b>Services aux collectivités</b>		
115 784 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,90	62 903 132	6 663 000 Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,08	5 559 083
<b>Construction mécanique</b>			<b>France</b>		
222 669 Deere & Co.	0,96	66 682 685	<b>Banques</b>		
109 321 Parker-Hannifin Corp.	0,39	26 898 432	3 627 000 BNP Paribas SA, 2,5910 %, échéance 20/1/28	0,05	3 265 214
	1,35	93 581 117	3 098 000 BNP Paribas SA, 3,1320 %, échéance 20/1/33	0,04	2 596 730
<b>Média</b>				0,09	5 861 944
1 854 947 Comcast Corp., Catégorie A	1,04	72 788 120	<b>Irlande</b>		
<b>Multiline Retail</b>			<b>Crédit à la consommation</b>		
290 555 Dollar General Corp.	1,02	71 313 819	4 601 000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, échéance 15/10/27	0,06	4 335 649
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			3 537 000 AerCap Ireland Capital DAC, 3,0000 %, échéance 29/10/28	0,04	2 982 623
246 936 ConocoPhillips	0,32	22 177 322		0,10	7 318 272
<b>Produits d'hygiène</b>					
131 913 Estee Lauder Cos., Inc., Catégorie A (The), Catégorie A	0,48	33 594 284			
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
273 688 Eli Lilly & Co.	1,27	88 737 860			

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>					
<b>Produits alimentaires</b>					
2 305 000	JBS Finance Luxembourg SARL, 3,6250 %, échéance 15/01/32	0,03	1 867 569		
<b>Pays-Bas</b>					
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
1 074 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,7500 %, échéance 09/05/27	0,01	918 665		
<b>Corée du Sud</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
3 843 000	SK Hynix, Inc., 1,5000 %, échéance 19/1/26	0,05	3 458 569		
2 447 000	SK Hynix, Inc., 2,3750 %, échéance 19/1/31	0,03	1 930 255		
		0,08	5 388 824		
<b>SUPRANATIONAL</b>					
<b>Produits alimentaires</b>					
1 201 000	JBS USA LUX S.A., 6,5000 %, échéance 15/04/29	0,02	1 210 206		
5 804 000	JBS USA LUX S.A., 5,5000 %, échéance 15/01/30	0,08	5 501 781		
3 847 000	JBS USA LUX SA, 3,0000 %, échéance 15/05/32	0,04	2 960 116		
6 154 000	JBS USA LUX SA, 4,3750 %, échéance 2/2/52	0,06	4 364 601		
		0,20	14 036 704		
<b>Royaume-Uni</b>					
<b>Boissons</b>					
2 698 000	Diageo Capital plc, 1,3750 %, échéance 29/09/25	0,04	2 520 219		
2 541 000	Diageo Capital plc, 2,0000 %, échéance 29/04/30	0,03	2 169 895		
2 039 000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, échéance 29/04/32	0,02	1 702 710		
		0,09	6 392 824		
<b>Biotechnologie</b>					
1 861 000	CSL Finance plc, 3,8500 %, échéance 27/4/27	0,03	1 844 973		
4 613 000	CSL Finance plc, 4,0500 %, échéance 27/4/29	0,07	4 532 862		
3 284 000	CSL Finance plc, 4,2500 %, échéance 27/4/32	0,05	3 214 707		
		0,15	9 592 542		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
4 774 000	Royalty Pharma plc, 3,5500 %, échéance 02/09/50	0,05	3 342 913		
2 028 000	Royalty Pharma plc, 3,3500 %, échéance 02/09/51	0,02	1 378 361		
		0,07	4 721 274		
<b>États-Unis</b>					
<b>Aérospatiale et défense</b>					
1 751 000	General Dynamics Corp., 3,5000 %, échéance 01/04/27	0,02	1 719 958		
<b>Fret aérien et logistique</b>					
3 722 000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, échéance 15/7/26	0,05	3 253 454		
566 000	GXO Logistics, Inc., 2,6500 %, échéance 15/7/31	0,01	448 081		
		0,06	3 701 535		
<b>Banques</b>					
1 722 000	Bank of America Corp., 5,2000 %, échéance 01/06/23	0,02	1 598 231		
6 419 000	Bank of America Corp., 6,2500 %, échéance 05/09/24	0,09	6 255 315		
3 836 000	Bank of America Corp., 3,7050 %, échéance 24/04/28	0,05	3 660 378		
9 441 000	Bank of America Corp., 4,3760 %, échéance 27/4/28	0,13	9 302 982		
2 836 000	Bank of America Corp., 3,9700 %, échéance 05/03/29	0,04	2 707 246		
6 371 000	Bank of America Corp., 2,0870 %, échéance 14/06/29	0,08	5 461 812		
14 882 000	Bank of America Corp., 2,5920 %, échéance 29/04/31	0,18	12 634 844		
9 777 000	Bank of America Corp., 4,5710 %, échéance 27/4/33	0,14	9 526 590		
2 095 000	Citigroup, Inc., 5,3500 %, échéance 15/05/23	0,03	1 954 948		
478 000	Citigroup, Inc., 6,3000 %, échéance 15/05/24	0,01	447 896		
1 985 000	Citigroup, Inc., 5,9500 %, échéance 15/05/25	0,03	1 845 259		
9 839 000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, échéance 10/01/28	0,14	9 467 401		
7 117 000	Citigroup, Inc., 4,4120 %, échéance 31/03/31	0,10	6 804 853		
1 370 000	First Republic Bank, 4,6250 %, échéance 13/02/47	0,02	1 254 464		
1 720 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000 %, échéance 01/08/24	0,02	1 518 975		
1 815 000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000 %, échéance 01/02/25	0,02	1 537 343		
2 249 000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, échéance 22/04/26	0,03	2 105 810		
6 333 000	JPMorgan Chase & Co., 4,0800 %, échéance 26/4/26	0,09	6 262 765		
6 969 000	JPMorgan Chase & Co., 3,9600 %, échéance 29/01/27	0,10	6 811 613		
5 353 000	JPMorgan Chase & Co., 4,5650 %, échéance 14/6/30	0,08	5 260 019		
6 932 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, échéance 13/05/31	0,09	5 990 938		
10 356 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9630 %, échéance 25/1/33	0,13	8 897 199		
2 589 000	JPMorgan Chase & Co., 4,5860 %, échéance 26/4/33	0,04	2 545 714		
11 293 000	SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,12	8 542 090		
6 887 000	SVB Financial Group, 4,1000 %, échéance 15/02/31	0,07	4 770 724		
6 868 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 03/11/36	0,08	5 604 238		
		1,93	132 769 647		
<b>Produits de construction</b>					
1 628 000	Standard Industries, Inc., 4,3750 %, échéance 15/07/30	0,02	1 287 072		
<b>Marchés de capitaux</b>					
4 799 000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	0,06	4 009 712		
8 707 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, échéance 20/09/25	0,12	8 528 506		
15 708 000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	0,22	15 590 190		
2 568 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000 %, échéance 01/12/30	0,03	1 979 928		
10 588 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,5000 %, échéance 01/04/25	0,15	10 392 762		
4 430 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,1020 %, échéance 24/2/33	0,05	3 787 854		
7 239 000	Morgan Stanley, 2,1880 %, échéance 28/04/26	0,10	6 786 090		
3 471 000	Morgan Stanley, 4,3500 %, échéance 08/09/26	0,05	3 442 198		
2 740 000	Morgan Stanley, 1,5930 %, échéance 4/5/27	0,04	2 436 940		
4 752 000	Morgan Stanley, 1,7940 %, échéance 13/02/32	0,05	3 742 576		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
9 525 000	Morgan Stanley, 2,2390 %, échéance 21/07/32	0,11	7 726 401	5 183 000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000 %, échéance 15/03/31	0,06	4 100 401
11 016 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/11/33	0,14	9 452 715	5 851 000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1500 %, échéance 01/09/31	0,07	4 606 017
10 177 000	Morgan Stanley, 2,4840 %, échéance 16/09/36	0,11	7 836 062	5 394 000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, échéance 15/07/31	0,06	4 352 945
364 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,00	323 520			0,39	27 778 072
7 448 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 01/09/30	0,09	6 222 165				
5 122 000	MSCI, Inc., 3,8750 %, échéance 15/02/31	0,06	4 394 113				
		1,38	96 651 732				
<b>Industrie chimique</b>				<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			
6 586 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,08	5 384 845	8 060 000	Performance Food Group, Inc., 4,2500 %, échéance 01/08/29	0,10	6 746 059
6 308 000	Element Solutions, Inc., 3,8750 %, échéance 01/09/28	0,07	5 214 603				
		0,15	10 599 448				
<b>Services commerciaux et fournitures</b>				<b>Produits alimentaires</b>			
7 364 000	Aramark Services, Inc., 6,3750 %, échéance 01/05/25	0,10	7 219 850	281 000	Mondelez International, Inc., 2,7500 %, échéance 13/04/30	0,00	247 060
				5 711 000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, échéance 01/03/32	0,06	4 473 512
						0,06	4 720 572
<b>Crédit à la consommation</b>				<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			
8 219 000	American Express Co., 4,9890 %, échéance 26/5/33	0,12	8 232 088	15 984 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,21	14 970 135
7 616 000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, échéance 28/07/26	0,10	7 291 948	4 410 000	Centene Corp., 2,4500 %, échéance 15/7/28	0,05	3 690 001
		0,22	15 524 036	4 638 000	Centene Corp., 3,0000 %, échéance 15/10/30	0,06	3 855 964
				2 189 000	CVS Health Corp., 5,0500 %, échéance 25/03/48	0,03	2 098 569
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>				984 000	HCA, Inc., 5,8750 %, échéance 15/02/26	0,01	990 932
3 117 000	AT&T, Inc., 3,8000 %, échéance 01/12/57	0,03	2 414 519	1 973 000	HCA, Inc., 5,3750 %, échéance 01/09/26	0,03	1 959 761
516 000	AT&T, Inc., 3,6500 %, échéance 15/09/59	0,01	387 602	2 187 000	HCA, Inc., 5,6250 %, échéance 01/09/28	0,03	2 155 485
		0,04	2 802 121	1 648 000	HCA, Inc., 5,8750 %, échéance 01/02/29	0,02	1 652 499
				895 000	HCA, Inc., 5,5000 %, échéance 15/06/47	0,01	800 221
<b>Services publics d'électricité</b>				13 396 000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750 %, échéance 15/06/28	0,17	11 993 117
4 236 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2,7750 %, échéance 7/1/32	0,05	3 478 137			0,62	44 166 684
7 667 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 1,8750 %, échéance 15/01/27	0,10	6 920 933	<b>Assurances</b>			
2 279 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,4400 %, échéance 15/01/32	0,03	1 900 133	2 949 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,04	2 754 362
1 309 000	NRG Energy, Inc., 6,6250 %, échéance 15/01/27	0,02	1 284 249	9 241 000	Athene Global Funding, 1,7300 %, échéance 02/10/26	0,12	8 026 725
5 542 000	NRG Energy, Inc., 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,06	4 479 072	6 076 000	Athene Global Funding, 2,7170 %, échéance 7/1/29	0,07	5 173 062
4 671 000	NRG Energy, Inc., 3,6250 %, échéance 15/02/31	0,05	3 672 107	8 912 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 04/10/31	0,10	7 124 414
		0,31	21 734 631	1 878 000	Brown & Brown, Inc., 4,2000 %, échéance 17/3/32	0,02	1 711 723
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>				5 509 000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, échéance 17/3/52	0,07	4 845 098
6 583 000	Allegion US Holding Co., Inc., 5,4110 %, échéance 1/7/32	0,09	6 547 694	7 981 000	Ameriprise Financial, Inc., 3,7000 %, échéance 01/10/50	0,10	6 696 418
4 494 000	Trimble, Inc., 4,7500 %, échéance 01/12/24	0,07	4 519 590			0,52	36 331 802
2 762 000	Trimble, Inc., 4,9000 %, échéance 15/06/28	0,04	2 695 209	<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			
		0,20	13 762 493	6 773 000	Amazon.com, Inc., 3,0000 %, échéance 13/4/25	0,10	6 713 176
<b>Divertissement</b>				3 173 000	Amazon.com, Inc., 3,9500 %, échéance 13/4/52	0,04	2 936 918
1 737 000	Netflix, Inc., 4,8750 %, échéance 15/4/28	0,02	1 638 304	5 185 000	Amazon.com, Inc., 4,1000 %, échéance 13/4/62	0,07	4 701 634
6 079 000	Netflix, Inc., 5,8750 %, échéance 15/11/28	0,09	5 958 697			0,21	14 351 728
		0,11	7 597 001	<b>Services informatiques</b>			
<b>REIT</b>				2 775 000	Global Payments, Inc., 4,8000 %, échéance 01/04/26	0,04	2 778 619
2 778 000	Agree LP, 2,0000 %, échéance 15/06/28	0,03	2 375 598	3 137 000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, échéance 15/01/27	0,04	2 786 916
1 766 000	Agree LP, 2,9000 %, échéance 01/10/30	0,02	1 500 407	4 706 000	Global Payments, Inc., 2,9000 %, échéance 15/11/31	0,06	3 859 209
2 083 000	Agree LP, 2,6000 %, échéance 15/06/33	0,02	1 653 244				
2 268 000	Equinix, Inc., 2,1500 %, échéance 15/07/30	0,03	1 836 935				
1 022 000	GLP Capital LP, 5,2500 %, échéance 01/06/25	0,01	1 004 273				
2 237 000	GLP Capital LP, 5,3750 %, échéance 15/04/26	0,03	2 193 367				
291 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/01/29	0,00	278 611				
5 032 000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, échéance 15/08/31	0,06	3 876 274				

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 904 000	PayPal Holdings, Inc., 1,6500 %, échéance 01/06/25	0,03 1 797 933 0,17 11 222 677	1 855 000	Workday, Inc., 3,7000 %, échéance 1/4/29	0,02 1 736 950
			4 032 000	Workday, Inc., 3,8000 %, échéance 1/4/32	0,05 3 688 352 0,12 9 203 957
<b>Produits d'hygiène</b>			<b>Commerce spécialisé</b>		
7 623 000	Hasbro, Inc., 3,9000 %, échéance 19/11/29	0,10 7 007 319	8 848 000	Lithia Motors, Inc., 3,8750 %, échéance 01/06/29	0,11 7 534 647
1 636 000	Hasbro, Inc., 6,3500 %, échéance 15/3/40	0,02 1 681 884	<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>		
1 043 000	Hasbro, Inc., 5,1000 %, échéance 15/05/44	0,01 935 691 0,13 9 624 894	5 146 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,06 4 267 218
<b>Média</b>			2 676 000	Rocket Mortgage LLC, 3,6250 %, échéance 01/03/29	0,03 2 109 116
3 891 000	Charter Communications Operating LLC, 2,8000 %, échéance 01/04/31	0,04 3 120 175	3 702 000	Rocket Mortgage LLC, 3,8750 %, échéance 01/03/31	0,04 2 784 441
851 000	Charter Communications Operating LLC, 6,4840 %, échéance 23/10/45	0,01 829 083	3 909 000	Rocket Mortgage LLC, 4,0000 %, échéance 15/10/33	0,04 2 784 185 0,17 11 944 960
1 614 000	Comcast Corp., 3,7500 %, échéance 01/04/40	0,02 1 417 341	<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
2 063 000	Fox Corp., 4,0300 %, échéance 25/01/24	0,03 2 064 890 0,10 7 431 489	5 534 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,07 4 791 300
<b>Métaux et minerais</b>			3 450 000	Air Lease Corp., 3,0000 %, échéance 1/2/30	0,04 2 818 744 0,11 7 610 044
3 422 000	Allegheny Technologies, Inc., 5,8750 %, échéance 01/12/27	0,04 3 034 927	<b>Total obligations d'entreprises</b>		
1 884 000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, échéance 15/04/23	0,03 1 890 194 0,07 4 925 121	<b>9,39</b>	<b>654 841 764</b>	
<b>Multiline Retail</b>			<b>Obligations d'État (2021 : 19,01 % ; 1 589 598 637 USD)</b>		
2 678 000	Dollar General Corp., 4,1250 %, échéance 03/04/50	0,03 2 238 573	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>		
<b>Services aux collectivités</b>			43 092 000	0,1250 %, échéance 28/02/23	0,62 42 361 164
3 416 000	Dominion Energy, Inc., 4,3500 %, échéance 15/01/27	0,04 2 826 740	122 555 000	0,1250 %, échéance 31/03/23	1,72 120 180 146
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			138 475 000	0,1250 %, échéance 31/08/23	1,92 134 020 540
149 000	Energy Transfer LP, 4,9500 %, échéance 15/06/28	0,00 146 973	44 977 000	0,3750 %, échéance 31/10/23	0,62 43 469 568
5 103 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/06/28	0,07 4 589 638	12 175 000	0,8750 %, échéance 31/11/24	0,17 11 783 117
3 471 000	Southwestern Energy Co., 4,7500 %, échéance 01/02/32	0,04 2 974 439 0,11 7 711 050	54 397 000	1,5000 %, échéance 29/2/24	0,76 53 119 946
<b>Produits d'hygiène</b>			5 902 000	1,5000 %, échéance 15/2/25	0,08 5 673 528
3 845 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 3,3750 %, échéance 24/3/27	0,05 3 683 351	1 355 000	1,7500 %, échéance 15/3/25	0,02 1 310 169
2 452 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 3,3750 %, échéance 24/3/29	0,03 2 296 169 0,08 5 979 520	55 090 000	0,3750 %, échéance 31/11/26	0,72 50 098 545
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			48 322 000	0,7500 %, échéance 30/4/26	0,64 44 303 346
2 481 000	Advanced Micro Devices, Inc., 3,9240 %, échéance 1/6/32	0,04 2 444 323	57 834 000	0,8750 %, échéance 30/06/26	0,76 53 098 841
2 392 000	Analog Devices, Inc., 2,9500 %, échéance 01/04/25	0,03 2 345 411	19 102 000	0,6250 %, échéance 31/07/26	0,25 17 324 992
3 526 000	Broadcom, Inc., 4,3000 %, échéance 15/11/32	0,05 3 207 107	35 071 600	0,8750 %, échéance 30/09/26	0,46 32 035 715
3 140 000	Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, échéance 15/04/26	0,04 2 817 056	54 132 300	1,2500 %, échéance 30/11/26	0,72 50 130 529
4 651 000	Marvell Technology, Inc., 4,8750 %, échéance 22/06/28	0,07 4 591 334	242 959 900	2,7500 %, échéance 30/4/27	3,44 239 704 616
5 479 000	Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, échéance 01/09/23	0,08 5 390 179	59 372 000	3,2500 %, échéance 30/6/27	0,86 59 956 443
4 713 000	TSMC Arizona Corp., 3,8750 %, échéance 22/4/27	0,07 4 701 299 0,38 25 496 709	23 379 000	2,8750 %, échéance 30/4/29	0,33 23 108 680
<b>Logiciels</b>			5 585 000	2,7500 %, échéance 31/5/29	0,08 5 475 918
1 400 000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3750 %, échéance 15/10/24	0,02 1 413 634	216 165 800	2,8750 %, échéance 15/5/32	3,07 213 767 711
2 471 000	Workday, Inc., 3,5000 %, échéance 1/4/27	0,03 2 365 021	10 217 000	1,3750 %, échéance 15/11/40	0,11 7 362 227
			87 407 000	1,7500 %, échéance 15/08/41	0,95 66 521 507
			55 873 000	2,0000 %, échéance 15/11/41	0,64 44 397 210
			39 821 000	2,3750 %, échéance 15/2/42	0,48 33 779 408
			20 353 400	2,7500 %, échéance 15/08/42	0,26 18 279 102
			46 608 000	1,3750 %, échéance 15/08/50	0,44 30 700 289
			27 239 700	1,8750 %, échéance 15/2/51	0,29 20 445 736
			54 532 000	2,2500 %, échéance 15/2/52	0,64 44 895 173
			343 800 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	4,93 343 766 988
			<b>Total obligations d'État</b>		<b>25,98</b>
					<b>1 811 071 154</b>
			<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (2021 : 5,40 % ; 456 870 444 USD)</b>		
			<b>Fannie Mae</b>		
			304 776	3,0000 %, échéance 01/10/34	0,00 299 776
			765 737	2,5000 %, échéance 01/11/34	0,01 737 607
			135 356	3,0000 %, échéance 01/11/34	0,00 133 135
			144 266	3,0000 %, échéance 01/12/34	0,00 141 899
			25 256	6,0000 %, échéance 01/02/37	0,00 27 517
			1 018 610	3,0000 %, échéance 01/09/42	0,01 974 810
			216 466	4,5000 %, échéance 01/11/42	0,00 223 119

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 401 359	3,0000 %	1 341 101	1 725 903	3,5000 %	1 670 408
129 431	3,0000 %	123 865	1 066 948	3,5000 %	1 032 820
585 282	3,0000 %	560 115	1 770 762	3,5000 %	1 713 984
38 652	3,0000 %	36 945	9 424 588	3,5000 %	9 173 953
492 086	3,0000 %	470 357	3 569 739	3,5000 %	3 436 024
1 726 705	3,0000 %	1 650 458	11 222 289	3,5000 %	10 803 066
407 549	3,0000 %	389 553	1 344 338	3,5000 %	1 308 587
175 788	3,0000 %	168 026	1 154 907	3,5000 %	1 134 541
11 848	5,0000 %	12 416	2 771 067	3,5000 %	2 722 201
531 321	4,5000 %	545 637	1 053 943	3,5000 %	1 035 358
773 923	4,5000 %	794 776	1 883 293	3,0000 %	1 771 364
401 046	4,5000 %	413 188	43 329	3,0000 %	40 590
2 218 257	3,0000 %	2 120 303	2 514 331	6,5236 %	2 595 934
363 350	3,5000 %	355 811	1 317 751	5,9236 %	1 318 237
26 665	3,0000 %	25 325	2 368 762	5,6236 %	2 371 490
839 402	4,5000 %	865 200	1 454 872	6,6236 %	1 465 281
300 727	3,5000 %	294 153	843 224	7,3236 %	891 306
2 072 968	3,0000 %	1 981 430	1 103 404	5,8736 %	1 151 435
1 001 426	3,0000 %	958 365	2 474 180	5,1736 %	2 540 257
298 316	3,0000 %	283 833	8 950 000	2,9257 %	8 010 591
50 944	3,0000 %	48 471	1 934 046	3,0000 %	1 851 410
1 340 198	3,0000 %	1 281 018	2 521 431	3,0000 %	2 440 208
315 504	3,5000 %	308 958			2,63 182 744 805
644 013	3,0000 %	610 797	<b>Freddie Mac</b>		
279 531	3,5000 %	273 731	214 760	3,5000 %	211 455
128 514	3,5000 %	125 845	6 810 275	4,5736 %	6 521 375
97 088	3,5000 %	94 847	1 356 081	4,7236 %	1 333 344
61 512	3,5000 %	60 234	3 341 587	3,0257 %	3 313 539
37 135	3,5000 %	36 364	5 724 000	3,1757 %	5 310 443
289 581	3,5000 %	281 341	129 902	3,5736 %	128 861
1 297 270	4,0000 %	1 296 418	188 155	4,7736 %	188 223
627 224	4,0000 %	625 721	3 801 000	2,9257 %	3 747 312
258 837	3,0000 %	245 825	4 865 000	3,7292 %	4 871 091
54 950	3,5000 %	53 739	1 448 000	3,2257 %	1 369 854
24 047	4,5000 %	24 464	4 303 805	3,5257 %	4 271 773
362 382	4,0000 %	362 144			0,44 31 267 270
735 333	5,0000 %	754 134	<b>Freddie Mac Pool</b>		
7 204 514	3,5000 %	7 047 020	2 269 469	3,0000 %	2 253 936
13 779	4,5000 %	14 017	625 802	3,0000 %	619 899
226 255	4,0000 %	226 235	368 858	3,0000 %	365 378
160 024	3,0000 %	150 552	415 556	3,0000 %	411 636
191 079	3,0000 %	179 647	2 140 137	2,5000 %	2 096 145
516 441	2,5000 %	469 702	653 372	3,0000 %	642 657
726 350	2,5000 %	664 514	300 555	3,0000 %	295 625
845 006	2,5000 %	765 527	849 005	2,5000 %	817 848
4 320 301	2,5000 %	3 914 819	1 053 843	2,5000 %	1 015 168
4 146 027	3,0000 %	3 870 064	352 693	6,0000 %	385 295
21 287 286	2,5000 %	19 264 635	155 029	3,5000 %	152 498
604 381	2,5000 %	546 955	177 857	3,5000 %	174 954
8 486 653	2,5000 %	7 680 278	165 073	3,5000 %	162 378
696 245	2,5000 %	628 701	160 518	3,5000 %	157 995
242 065	2,5000 %	218 872	4 203	3,0000 %	4 017
758 594	2,5000 %	684 854	536 338	3,0000 %	512 657
3 153 722	2,5000 %	2 854 491	2 420	3,0000 %	2 314
8 740 751	2,5000 %	7 892 795	59 758	3,0000 %	56 447
4 668 107	3,0000 %	4 357 648	4 259 364	3,0000 %	4 076 231
14 676 479	3,0000 %	13 682 226	184 067	3,5000 %	181 173
4 235 779	3,0000 %	3 957 495	263 581	4,5000 %	271 550
3 136 114	3,0000 %	2 929 871	1 251 216	3,5000 %	1 230 909
3 555 637	3,0000 %	3 324 544	322 944	3,0000 %	308 006
11 171 225	3,0000 %	10 412 265	795 757	3,0000 %	760 622
3 105 441	3,5000 %	3 006 108	246 744	3,5000 %	239 878
497 875	3,5000 %	481 866	537 518	3,0000 %	509 828
648 087	3,5000 %	627 288			

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
228 929 4,0000 %, échéance 01/03/47	0,00	229 929	<b>UMBS</b>				
99 983 3,5000 %, échéance 01/04/47	0,00	97 794	13 738 257 2,0000 %, échéance 25/7/37	0,18	12 820 880		
335 999 3,0000 %, échéance 01/04/47	0,00	318 690	9 199 380 2,5000 %, échéance 25/7/37	0,13	8 788 818		
436 000 3,5000 %, échéance 01/09/47	0,01	425 932	4 808 798 3,0000 %, échéance 25/7/37	0,07	4 698 533		
583 526 3,5000 %, échéance 01/12/47	0,01	570 051	16 936 855 2,5000 %, échéance 25/7/52	0,22	15 226 478		
244 186 3,5000 %, échéance 01/02/48	0,00	236 814	75 994 830 3,0000 %, échéance 25/7/52	1,03	70 757 492		
21 247 4,5000 %, échéance 01/03/48	0,00	21 615	130 093 322 3,5000 %, échéance 25/7/52	1,79	125 116 520		
361 123 4,0000 %, échéance 01/03/48	0,01	360 886	60 036 855 4,0000 %, échéance 25/7/52	0,85	59 199 886		
212 155 4,0000 %, échéance 01/04/48	0,00	212 137	62 087 628 4,5000 %, échéance 25/7/52	0,89	62 330 178		
305 586 4,0000 %, échéance 01/04/48	0,00	304 854		5,16	358 938 785		
363 464 4,0000 %, échéance 01/05/48	0,01	363 433	<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires 10,06 701 538 553</b>				
157 662 4,5000 %, échéance 01/07/48	0,00	160 395	<b>Prêts par tranches (2021 : 0,93 % ; 77 547 396 USD)</b>				
14 636 5,0000 %, échéance 01/09/48	0,00	15 012	<b>États-Unis</b>				
290 060 4,5000 %, échéance 01/12/48	0,00	296 828	<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>				
1 155 307 4,5000 %, échéance 01/05/49	0,02	1 172 967	11 818 249 Medline Borrower LP, 4,9200 %, échéance 23/10/28	0,16	10 996 526		
53 036 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,00	49 897	<b>Total prêts par tranches 0,16 10 996 526</b>				
102 780 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,00	96 698	<b>Placement total (Coût : 6 889 937 632 USD) 103,31 7 202 882 873</b>				
176 220 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,00	165 791	<b>Contrats de change à terme* (2021 : 0,32 % ; 27 543 334 USD)</b>				
312 149 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,00	293 676	<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>				
227 879 2,5000 %, échéance 01/01/50	0,00	207 273	<b>Devises</b>				
395 329 3,5000 %, échéance 01/03/50	0,01	382 218	Devises achetées	Devises vendues	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
732 829 3,0000 %, échéance 01/03/50	0,01	688 107					
372 217 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	340 726					
133 847 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	122 456					
685 680 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,01	626 981					
1 351 640 2,5000 %, échéance 1/11/52	0,02	1 225 610					
817 948 2,5000 %, échéance 1/11/52	0,01	738 967					
1 949 766 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,03	1 764 501					
3 395 976 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,05	3 274 414					
850 999 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	795 817					
1 131 226 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	1 057 148					
298 248 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	269 313					
1 172 034 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,02	1 095 958					
431 370 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	417 536					
1 319 751 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	1 277 566					
1 195 835 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	1 157 612					
361 247 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	349 639					
8 992 422 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,12	8 665 743					
5 433 628 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,08	5 275 266					
	0,76	52 831 294					
<b>Ginnie Mae</b>							
1 371 388 4,0000 %, échéance 15/01/45	0,02	1 393 528					
1 515 421 4,5000 %, échéance 15/08/46	0,02	1 564 460					
185 440 4,0000 %, échéance 15/07/47	0,00	187 310					
22 839 4,0000 %, échéance 15/08/47	0,00	23 069					
18 062 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,00	18 206					
157 835 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,00	159 085					
21 644 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,00	21 815					
31 134 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	31 448					
78 588 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	79 381					
167 227 4,5000 %, échéance 20/02/48	0,00	172 045					
39 015 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,00	39 853					
262 521 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,00	268 157					
3 031 985 4,0000 %, échéance 20/05/48	0,04	3 043 629					
1 589 461 4,0000 %, échéance 20/06/48	0,02	1 594 074					
844 772 5,0000 %, échéance 20/08/48	0,01	883 541					
7 754 184 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,11	7 325 959					
16 090 661 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,22	15 209 806					
27 354 580 2,5000 %, échéance 15/7/52	0,36	25 014 244					
1 411 464 3,0000 %, échéance 15/7/52	0,02	1 330 191					
17 902 858 3,5000 %, échéance 15/7/52	0,25	17 396 598					
	1,07	75 756 399					
			<b>Contrats à terme standardisés* (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>				
			<b>Contrepartie</b>				
			N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)		Plus-value latente (USD)
			Goldman Sachs 1 038	Bon du Trésor américain à 5 ans	0,00		236 784
			<b>Total</b>			<b>0,00</b>	<b>236 784</b>
			<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			<b>103,31 7 203 334 682</b>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme<sup>°</sup> (2021 : 0,00 % ; (667 227) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>						
AUD <sup>°</sup>	37 253 664	USD	25 868 539	25 718 825	29-juil-22	0,00 (149 714)
CNH <sup>°</sup>	418 302	USD	62 558	62 483	29-juil-22	0,00 (75)
EUR <sup>°</sup>	1 361 576 138	USD	1 438 469 354	1 429 176 029	29-juil-22	(0,13) (9 293 325)
GBP <sup>°</sup>	2 380 325	USD	2 926 765	2 898 780	29-juil-22	0,00 (27 985)
SGD <sup>°</sup>	3 587 362	USD	2 586 343	2 582 180	29-juil-22	0,00 (4 163)
USD <sup>°</sup>	440 814	AUD	640 415	442 123	29-juil-22	0,00 (1 309)
USD <sup>°</sup>	891 227	CAD	1 148 420	892 165	29-juil-22	0,00 (938)
USD <sup>°</sup>	1 060	CNH	7 117	1 063	29-juil-22	0,00 (3)
USD <sup>°</sup>	66 779	EUR	63 866	67 036	29-juil-22	0,00 (257)
USD <sup>°</sup>	45 142	SGD	62 715	45 142	29-juil-22	0,00 0
<b>Total</b>						<b>(0,13) (9 477 769)</b>

### Contrats à terme standardisés<sup>°</sup> (2021 : 0,00 % ; 0 USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	445	Bon du Trésor américain à 10 ans	(0,01)	(765 333)
Goldman Sachs	(351)	US 10 Year Ultra Bond	(0,01)	(256 395)
Goldman Sachs	(1 050)	US 2 Year Note	0,00	(97 927)
Goldman Sachs	448	US Ultra Bond	(0,01)	(945 365)
<b>Total</b>				<b>(0,03) (2 065 020)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (0,16) (11 542 789)**

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	72,65
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	22,85
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,00
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	4,50
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>°</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

<sup>°</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	155 363 165	-	155 363 165
Actions ordinaires	3 869 071 711	-	-	3 869 071 711
Obligations d'entreprises	-	654 841 764	-	654 841 764
Contrats de change à terme	-	(9 262 744)	-	(9 262 744)
Contrats à terme normalisés	(1 828 236)	-	-	(1 828 236)
Obligations d'État	-	1 811 071 154	-	1 811 071 154
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	701 538 553	-	701 538 553
Prêts par tranches	-	10 996 526	-	10 996 526
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>3 867 243 475</b>	<b>3 324 548 418</b>	<b>-</b>	<b>7 191 791 893</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	215 977 613	-	215 977 613
Actions ordinaires	5 398 139 549	-	-	5 398 139 549
Obligations d'entreprises	-	849 478 958	-	849 478 958
Contrats de change à terme	-	26 876 107	-	26 876 107
Obligations d'État	-	1 589 598 637	-	1 589 598 637
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	456 870 444	-	456 870 444
Prêts par tranches	-	77 547 396	-	77 547 396
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>5 398 139 549</b>	<b>3 216 349 155</b>	<b>-</b>	<b>8 614 488 704</b>

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts entre les obligations d'État de niveau 1 et celles de niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global (le « GPC »).

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour la période financière close le 30 juin 2022

	<b>A2 EUR</b>	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	69 207	53 291	16 691 198	3 941 321	26 920	118 217	88 077 163	31 850
Actions émises . . . . .	23 722	20 842	2 191 535	1 536 230	2 470	36 940	12 205 594	79 548
Actions rachetées . . . . .	(24 021)	(1 665)	(1 833 499)	(1 663 812)	(709)	(23 030)	(9 874 573)	(846)
En fin de période . . . . .	68 908	72 468	17 049 234	3 813 739	28 681	132 127	90 408 184	110 552

	<b>A5m HAUD</b>	<b>A5m HCAD</b>	<b>A5m HCNH</b>	<b>A5m HEUR</b>	<b>A5m HKD</b>	<b>A5m HSGD</b>	<b>A5m SGD</b>	<b>A5m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	2 410 263	1 219 999	29 836	15 786 861	49 898 043	288 647	127 213	46 205 566
Actions émises . . . . .	780 174	292 885	52	3 321 613	12 609 369	86 809	10 656	10 583 749
Actions rachetées . . . . .	(581 590)	(377 536)	-	(1 390 667)	(16 892 300)	(66 301)	(2 057)	(7 322 771)
En fin de période . . . . .	2 608 847	1 135 348	29 888	17 717 807	45 615 112	309 155	135 812	49 466 544

	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3m USD</b>	<b>E5m HEUR</b>	<b>E5m USD</b>	<b>H1m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	286 857	6 863 294	29 302 921	17 072	6 989 017	2 254 974	79 701	1 343 998
Actions émises . . . . .	4 353	1 019 039	4 913 973	2	840 587	759 895	78	85 750
Actions rachetées . . . . .	(7 096)	(488 850)	(3 593 829)	-	(576 266)	(165 429)	(68 606)	(69 264)
En fin de période . . . . .	284 114	7 393 483	30 623 065	17 074	7 253 338	2 849 440	11 173	1 360 484

	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>H3m USD</b>	<b>I1m HEUR</b>	<b>I1m HGBP</b>	<b>I2 HCAD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	365 280	2 605 286	305	119 639	212 814	2 368 456	18 825 747	24 777 024
Actions émises . . . . .	133 653	575 905	2	1	2 030	-	2 816 829	5 271 112
Actions rachetées . . . . .	(119 047)	(198 485)	-	(35 978)	-	-	(3 004 247)	(4 536 421)
En fin de période . . . . .	379 886	2 982 706	307	83 662	214 844	2 368 456	18 638 329	25 511 715

	<b>I3m USD</b>	<b>IA2 HBRL</b>	<b>V5m HAUD</b>	<b>V5m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	23 695	-	498 901	2 722 994
Actions émises . . . . .	5 742	1 061 990	179 496	593 133
Actions rachetées . . . . .	-	(222 205)	(32 884)	(235 645)
En fin de période . . . . .	29 437	839 785	645 513	3 080 482

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 EUR</b>	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	4 993	37 022	11 775 058	2 017 953	19 741	13 630	67 253 587	301
Actions émises . . . . .	71 369	153 977	7 307 554	5 256 146	14 590	114 863	34 367 770	31 549
Actions rachetées . . . . .	(7 155)	(137 708)	(2 391 414)	(3 332 778)	(7 411)	(10 276)	(13 544 194)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	69 207	53 291	16 691 198	3 941 321	26 920	118 217	88 077 163	31 850

	<b>A5m HAUD</b>	<b>A5m HCAD</b>	<b>A5m HCNH</b>	<b>A5m HEUR</b>	<b>A5m HKD</b>	<b>A5m HSGD</b>	<b>A5m SGD</b>	<b>A5m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	3 273 234	1 400 517	29 735	9 805 446	51 151 010	9 638	7 636	32 919 268
Actions émises . . . . .	1 895 747	1 588 914	101	8 849 372	47 448 259	287 911	122 028	38 186 708
Actions rachetées . . . . .	(2 758 718)	(1 769 432)	-	(2 867 957)	(48 701 226)	(8 902)	(2 451)	(24 900 410)
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 410 263	1 219 999	29 836	15 786 861	49 898 043	288 647	127 213	46 205 566

	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3m USD</b>	<b>E5m HEUR</b>	<b>E5m USD</b>	<b>H1m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	299 890	4 468 323	22 096 752	301	4 729 927	1 279 037	138 334	1 097 608
Actions émises . . . . .	32 782	3 217 742	12 716 817	16 771	3 097 527	1 198 843	235	439 812
Actions rachetées . . . . .	(45 815)	(822 771)	(5 510 648)	-	(838 437)	(222 906)	(58 868)	(193 422)
À la clôture de l'exercice . . . . .	286 857	6 863 294	29 302 921	17 072	6 989 017	2 254 974	79 701	1 343 998

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	I1m HEUR	I1m HGBP	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice . . . . .	270 672	939 787	301	23 349	201 121	2 368 456	12 638 130	19 675 198
Actions émises . . . . .	222 295	1 947 831	4	96 290	11 693	-	9 717 227	8 425 818
Actions rachetées . . . . .	(127 687)	(282 332)	-	-	-	-	(3 529 610)	(3 323 992)
À la clôture de l'exercice . . . . .	365 280	2 605 286	305	119 639	212 814	2 368 456	18 825 747	24 777 024

	I3m USD	V5m HAUD	V5m USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice . . . . .	301	396 031	2 050 685
Actions émises . . . . .	23 394	373 589	1 891 437
Actions rachetées . . . . .	-	(270 719)	(1 219 128)
À la clôture de l'exercice . . . . .	23 695	498 901	2 722 994

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	821 736	11,38	1 002 298	12,72	62 633	10,27
A2 HAUD	828 553	16,56	787 226	20,30	505 536	17,71
A2 HEUR	578 934 385	32,40	755 313 775	39,75	500 047 550	34,76
A2 HKD	10 202 122	20,99	12 805 326	25,33	5 678 326	21,81
A2 HSGD	241 020	11,68	283 794	14,21	183 917	12,31
A2 SGD	1 146 865	12,06	1 246 279	14,21	124 466	12,07
A2 USD	3 165 848 025	35,02	3 745 849 899	42,53	2 477 475 632	36,84
A3m USD	1 095 549	9,91	385 862	12,11	3 197	10,63
A5m HAUD	19 495 866	10,83	23 761 100	13,55	31 138 283	12,34
A5m HCAD	9 697 865	10,99	13 190 445	13,68	13 636 207	12,39
A5m HCNH	61 455	13,76	79 222	16,88	67 875	14,84
A5m HEUR	184 913 992	9,96	223 919 510	12,46	135 848 872	11,34
A5m HKD	68 006 177	11,70	92 159 018	14,40	85 175 065	12,91
A5m HSGD	2 296 952	10,32	2 743 908	12,81	84 249	11,55
A5m SGD	1 043 367	10,67	1 210 785	12,83	65 506	11,34
A5m USD	572 826 570	11,58	662 924 532	14,35	425 786 181	12,93
B2 USD	7 883 117	27,75	9 714 642	33,87	8 885 662	29,63
E2 HEUR	129 944 327	16,77	161 156 573	20,62	98 953 393	18,13
E2 USD	447 363 501	14,61	521 197 280	17,79	342 132 296	15,48
E3m USD	167 818	9,83	205 638	12,05	3 194	10,62
E5m HEUR	73 125 517	9,62	96 003 918	12,07	63 784 153	11,04
E5m USD	32 772 509	11,50	32 209 543	14,28	16 550 829	12,94
H1m HEUR	134 412	11,48	1 276 448	14,07	2 068 796	12,24
H1m USD	17 334 538	12,74	20 739 119	15,43	14 585 952	13,29
H2 HEUR	4 776 044	12,00	6 090 013	14,64	4 192 422	12,68
H2 USD	39 611 041	13,28	41 811 643	16,05	12 932 808	13,76
H3m USD	3 093	10,08	3 737	12,26	3 202	10,65
I1m HEUR	1 116 146	12,73	2 121 604	15,58	386 316	13,54
I1m HGBP	2 847 957	10,89	3 817 242	13,25	3 152 142	11,46
I2 HCAD	29 687 108	16,13	36 653 648	19,58	31 347 035	16,85
I2 HEUR	427 417 995	21,88	572 569 883	26,71	357 246 936	23,14
I2 USD	1 092 010 748	42,80	1 281 639 137	51,72	872 643 759	44,35
I3m USD	296 674	10,08	290 490	12,26	3 202	10,65
IA2 HBRL	6 941 939	8,27	-	-	-	-
V5m HAUD	4 888 794	10,97	4 982 797	13,73	3 813 380	12,49
V5m USD	36 216 968	11,76	39 659 460	14,56	26 928 286	13,13

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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 EUR	1,87%	1,86%	2,17%
A2 HAUD	1,87%	1,87%	1,88%
A2 HEUR	1,88%	1,87%	1,90%
A2 HKD	1,88%	1,86%	1,90%
A2 HSGD	1,88%	1,87%	1,87%
A2 SGD	1,88%	1,86%	1,91%
A2 USD	1,88%	1,87%	1,89%
A3m USD	1,86%	1,85%	1,76%
A5m HAUD	1,87%	1,87%	1,89%
A5m HCAD	1,88%	1,87%	1,90%
A5m HCNH	1,89%	1,88%	1,94%
A5m HEUR	1,88%	1,87%	1,90%
A5m HKD	1,88%	1,88%	1,89%
A5m HSGD	1,88%	1,85%	1,93%
A5m SGD	1,88%	1,85%	1,88%
A5m USD	1,88%	1,87%	1,89%
B2 USD	2,87%	2,87%	2,89%
E2 HEUR	2,38%	2,37%	2,39%
E2 USD	2,38%	2,37%	2,40%
E3m USD	2,36%	2,33%	2,26%
E5m HEUR	2,38%	2,37%	2,39%
E5m USD	2,38%	2,37%	2,39%
H1m HEUR	0,86%	0,85%	0,87%
H1m USD	0,87%	0,85%	0,91%
H2 HEUR	0,87%	0,85%	0,90%
H2 USD	0,87%	0,85%	0,90%
H3m USD	0,81%	0,81%	0,81%
I1m HEUR	0,87%	0,84%	0,91%
I1m HGBP	0,87%	0,85%	0,90%
I2 HCAD	0,86%	0,85%	0,90%
I2 HEUR	0,87%	0,85%	0,90%
I2 USD	0,87%	0,85%	0,90%
I3m USD	0,86%	0,85%	0,81%
IA2 HBRL*	1,06%	-	-
V5m HAUD	1,87%	1,85%	1,89%
V5m USD	1,88%	1,87%	1,90%

\*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.

# 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3m USD	0,01230	0,01058	0,01278	0,01038	0,01045	0,01419
A5m HAUD	0,04656	0,04756	0,03938	0,04118	0,03813	0,04143
A5m HCAD	0,04367	0,04468	0,03700	0,04073	0,03597	0,03891
A5m HCNH	0,05405	0,05533	0,04594	0,05047	0,04480	0,04888
A5m HEUR	0,03982	0,04064	0,03363	0,03682	0,03264	0,03543
A5m HKD	0,04600	0,04710	0,03913	0,04281	0,03829	0,04163
A5m HSGD	0,04105	0,04186	0,03468	0,03802	0,03366	0,03669
A5m SGD	0,04102	0,04190	0,03528	0,03852	0,03501	0,03808
A5m USD	0,04582	0,04676	0,03884	0,04258	0,03771	0,04118
E3m USD	0,01223	0,01052	0,01269	0,01031	0,01037	0,01409
E5m HEUR	0,03855	0,03935	0,03259	0,03560	0,03157	0,03424
E5m USD	0,04570	0,04658	0,03858	0,04231	0,03745	0,04088
H1m HEUR	0,00461	0,00214	0,00636	0,00316	0,00374	0,00745
H1m USD	0,00509	0,00237	0,00666	0,00324	0,00404	0,00820
H3m USD	0,01257	0,01069	0,01287	0,01047	0,01062	0,01450
I1m HEUR	0,00510	0,00236	0,00676	0,00325	0,00411	0,00825
I1m HGBP	0,00432	0,00201	0,00589	0,00280	0,00352	0,00725
I3m USD	0,01245	0,01072	0,01295	0,01053	0,01061	0,01442
V5m HAUD	0,04425	0,04820	0,03978	0,04229	0,03869	0,04197
V5m USD	0,04611	0,04762	0,03945	0,04323	0,03824	0,04178

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Balanced Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(17,26)	(10,87)	5,87	7,66	5,75
Indice Balanced (55%S&P500/45% BBUSAgg)	(15,63)	(10,22)	5,66	6,86	5,68
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	8,66				
Indice Balanced Index (55%S&P500/45% BBUSAgg) + 1,50 %	8,46				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(17,26)	16,64	12,60*	20,08*	(0,95)*
Indice Balanced (55%S&P500/45% BBUSAgg)	(15,63)	14,32	14,20	21,03	(2,12)
H2 USD (Brut)	(16,90)	17,66	14,74*	22,36*	0,96*
Indice Balanced (55%S&P500/45% BBUSAgg) + 1,50%	(15,01)	16,04	15,92	22,85	(0,64)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice « Balanced » (55 % de l'indice S&P 500 + 45 % de l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/4/22	597 100 000	597 095 024	US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	329 116 100	306 882 417
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/22	595 200 000	595 195 040	US Treasury, 1,5000 %, échéance 31/1/27	263 109 000	247 845 886
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/22	594 300 000	594 295 047	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/05/52	237 712 859	230 036 091
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/4/22	591 900 000	591 885 202	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/6/52	209 159 772	203 344 225
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/22	589 300 000	589 295 089	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/3/52	206 390 183	202 688 372
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/22	582 800 000	582 795 143	US Treasury, 1,3750 %, échéance 15/11/31	210 448 900	202 496 584
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/4/22	581 400 000	581 395 155	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	199 744 635	193 663 413
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/4/22	580 500 000	580 495 162	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/52	169 166 418	173 487 178
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/6/22	573 000 000	572 987 585	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/03/52	164 923 576	168 739 396
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/5/22	568 400 000	568 387 527	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/52	164 923 576	163 289 674
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/6/22	567 000 000	566 963 145	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/3/52	144 192 529	144 756 679
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/4/22	566 500 000	566 481 117	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	128 449 477	121 229 868
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/6/22	566 200 000	566 175 936	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/01/52	115 719 706	116 783 838
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/22	565 800 000	565 787 584	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/05/52	112 719 712	102 961 850
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/22	561 200 000	561 187 685	US Treasury, 1,2500 %, échéance 31/12/26	97 623 000	91 558 899
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/6/22	561 100 000	561 087 843	US Treasury, 0,1300 %, échéance 28/02/23	90 578 000	89 781 904
FHLB, 0,0000 %, échéance 13/5/22	559 800 000	559 790 670	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/6/52	88 865 315	88 257 176
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/5/22	554 500 000	554 463 495	US Treasury, 1 8750 %, échéance 15/11/51	106 624 300	87 751 545
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/4/22	552 600 000	552 595 395	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/2/52	84 583 209	85 665 645
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/5/22	552 200 000	552 187 882	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/6/52	75 994 830	71 565 756
			UMBS, 3,0000 %, échéance 25/5/52	75 994 830	71 165 002
			US Treasury, 0,1300 %, échéance 30/04/23	69 676 000	69 131 656
			UMBS, 2,0000 %, échéance 25/02/52	66 926 127	64 357 365
			UMBS, 2,5000 %, échéance 25/02/52	65 021 058	64 297 379



# Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund

Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 25 mars 2022.

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

# Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)*	Au 31 décembre 2021 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	–	2 911 217
Disponibilités et devises. . . . .	47 689	194 309
Marge en espèces . . . . .	–	5 952
Garantie en espèces . . . . .	–	20 000
Montants à recevoir :		
Dividendes . . . . .	–	57
Intérêts. . . . .	–	503
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	–	3 808
Autres débiteurs. . . . .	77	86
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>47 766</b>	<b>3 135 932</b>
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	–	7 830
Commissions de gestion. . . . .	7 237	3 362
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert. . . . .	3 618	8 479
Commissions de gestion. . . . .	–	61
Charges à payer . . . . .	36 911	47 265
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>47 766</b>	<b>66 997</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>–</b>	<b>3 068 935</b>

\* Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 25 mars 2022.

# Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)*	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	1 089	936
Revenu de dividendes . . . . .	1 856	2 842
Autres revenus . . . . .	977	259
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(66 201)	26 881
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(62 279)</b>	<b>30 918</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	3	7
Commissions de gestion . . . . .	171	185
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	8 223	28 044
Droits de garde . . . . .	5 835	2 308
Frais d'audit . . . . .	21 063	10 474
Frais d'impression . . . . .	2 394	792
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	86	(2 184)
Autres honoraires . . . . .	(5 524)	13 137
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>32 251</b>	<b>52 763</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(31 934)</b>	<b>(52 749)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>317</b>	<b>14</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(62 596)</b>	<b>30 904</b>
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(124)	-
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(86)</b>	<b>(162)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(62 806)</b>	<b>30 742</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)*	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(62 806)	30 742
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	-	2 399 134
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(3 006 129)	-
Ajustement de dilution . . . . .	-	866
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(3 006 129)</b>	<b>2 400 000</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(3 068 935)	2 430 742
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	3 068 935	626 619
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>-</b>	<b>3 057 361</b>

\* Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 25 mars 2022.

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (suite)

## Hiérarchie des justes valeurs

Ce Fonds a cessé ses activités le 25 mars 2022. Au 30 juin 2022, le Fonds ne détenait aucun investissement. Le tableau ci-après fournit une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur au 31 décembre 2021.

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Effets de commerce	-	249 992	-	249 992
Actions ordinaires	794 235	-	-	794 235
Fonds indiciels négociés en bourse	1 774 046	-	-	1 774 046
Contrats à terme normalisés	(4 913)	-	-	(4 913)
Swaps sur rendement total	-	90 027	-	90 027
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>2 563 368</b>	<b>340 019</b>	<b>-</b>	<b>2 903 387</b>

Il y a eu des transferts entre les fonds indiciels de niveau 2 et ceux de niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

## Opérations sur titres de capital

Pour la période financière close le 30 juin 2022

	I2 USD Actions	Z2 USD Actions
Au début de la période . . . . .	300	27 385
Actions émises	-	-
Actions rachetées . . . . .	(300)	(27 385)
En fin de période . . . . .	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	I2 USD Actions	Z2 USD Actions
Au début de l'exercice . . . . .	300	5 724
Actions émises	-	21 661
Actions rachetées . . . . .	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	300	27 385

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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)
I2 USD	–	–	3 253	10,84	3 189	10,63
Z2 USD	–	–	3 065 682	111,95	623 430	108,91

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance intermédiaire	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
	25/03/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	%	%	%	%	%
I2 USD (Net)	(2,18)	1,98	(0,84)	4,59	(0,10)
BB US Treasury Bellwethers : 1 mois (USD)	0,01	0,04	0,42	2,07	1,71
I2 USD (Brut)	–	2,74	(0,11)	5,35	0,64
BB US Treasury Bellwethers : 1 mois (USD) + 1,00%	–	1,04	1,42	3,09	2,74

La Catégorie I2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 1 month US Treasury bill de 1 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

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.

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 Capital Preservation Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	300 000	300 000	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond Fund	66 285	376 158
Commercial Paper Zero Cpn 18/Jan/2022 Usd, 0,0000 %, échéance 18/1/22	300 000	299 998	Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF	7 174	355 616
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 31/1/22	300 000	299 951	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	2 715	313 751
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 11/1/22	250 000	249 998	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	2 922	297 926
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 6/1/22	250 000	249 998	Crown Castle International Corp., 0,0000 %, échéance 29/3/22	250 000	249 994
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 7/1/22	250 000	249 998	US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	250 000	249 991
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 10/1/22	250 000	249 993	Centennial Energy Holdings, Inc., 0,0000 %, échéance 1/4/22	250 000	249 975
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 27/1/22	250 000	249 981	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0,0000 %, échéance 8/4/22	250 000	249 927
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 19/1/22	250 000	249 981	Rogers Communications, Inc., 0,0000 %, échéance 7/4/22	250 000	249 927
US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	250 000	249 978	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	386	126 010
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 22/2/22	250 000	249 959	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	23 009	124 546
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 22/3/22	250 000	249 928	Amazon.com, Inc.	34	115 874
CNPC Finance HK Ltd., 0,0000 %, échéance 9/2/22	250 000	249 917	Alphabet, Inc. Catégorie A	39	113 093
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 28/2/22	250 000	249 907	SPDR Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	1 610	93 394
Rogers Communications, Inc., 0,0000 %, échéance 7/4/22	250 000	249 887	Alibaba Group Holding Ltd.	710	93 265
Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0,0000 %, échéance 8/4/22	250 000	249 880	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	16 271	88 017
Smithfield Foods, Inc., 0,0000 %, échéance 22/3/22	250 000	249 879	Snap, Inc. Catégorie A	2 272	87 176
Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0,0000 %, échéance 9/3/22	250 000	249 878	Sea Ltd. ADR	322	58 134
Centennial Energy Holdings, Inc., 0,0000 %, échéance 4/3/22	250 000	249 875	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	148	52 988
Crown Castle International Corp., 0,0000 %, échéance 29/3/22	250 000	249 853	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	587	49 349
Centennial Energy Holdings, Inc., 0,0000 %, échéance 1/4/22	250 000	249 844			

# 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 composite de référence, composé à 60 % de l'indice MSCI All Country World et à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays (BB) 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). Le gestionnaire d'investissement a 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.

Le gestionnaire d'investissement peut 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 un indice composé à 60 % de l'indice MSCI All Country World Index et à 40 % de l'indice BB 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. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une latitude importante pour sélectionner les différents investissements du Fonds.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

### Ashwin Alankar, gestionnaire de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund ont généré un rendement de -7,77 % (nets) et -7,33 % (bruts) en dollars US., contre -17,66 % et -17,25 % Cible (bruts) pour son indice de référence, 60 % MSCI ACWI NR Index / 40 % Bloomberg Global Aggregate Index.

Les marchés financiers du monde entier ont chuté au cours de la période, l'accélération de l'inflation ayant contraint les banques centrales à poursuivre leurs programmes de resserrement monétaire. Les actions de croissance ont tiré les marchés d'actions à la baisse étant donné que les taux d'escompte plus élevés ont réduit la valeur actuelle de leurs flux de revenus futurs et, par conséquent, leurs cours. Sur la deuxième partie de la période, le marché a aussi commencé à intégrer le risque de ralentissement économique. Dans les obligations, les échéances plus courtes ont grimpé étant donné qu'elles sont typiquement influencées par les prévisions de taux directeurs à court terme. Après avoir atteint un pic sous l'effet des craintes d'inflation, les taux à plus longue échéance sont redescendus (tout comme les actions) avec l'intensification des craintes d'un ralentissement économique.

Nous pensons que l'épicentre du risque de marché réside dans l'obligataire. L'inflation érode le pouvoir d'achat des consommateurs. En conséquence, la Réserve fédérale américaine (Fed) s'efforce avant tout de maîtriser l'inflation. Maintenir un taux de chômage peu élevé est un objectif secondaire pour le moment. La banque centrale a bien conscience qu'il sera très difficile d'assurer à la fois des prix raisonnables et un marché de l'emploi solide. Un chômage plus élevé est le prix qu'elle est prête à payer pour maîtriser les prix. Comme le disait le président de la Fed Jerome Powell, évoquant la possibilité d'un « atterrissage en douceur » devant la commission bancaire du Sénat : « Cela

# Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

va être très difficile Et la difficulté est d'autant plus grande après les événements de ces derniers mois – je pense à la guerre, aux prix des matières premières et à la persistance des problèmes de chaînes d'approvisionnement. »

Nous pensons que les pressions inflationnistes vont bien au-delà des chaînes d'approvisionnement. Les pressions à la hausse des prix sont amplifiées par la pénurie de main-d'œuvre. Les pénuries de main-d'œuvre poussent les salaires à la hausse, ce qui augmente les coûts de production. Nous assistons actuellement à l'effet classique de la spirale salaires-prix. Il est possible de mettre fin à cette spirale en ralentissant l'activité économique, au risque de faire basculer l'économie en récession en jugulant la demande. Il est très difficile de trouver cette zone tampon idéale, où l'activité économique est réduite juste suffisamment pour faire baisser les prix mais pas au point d'étouffer l'économie. Malheureusement, la tâche de la Fed est rendue plus difficile encore par le fait que sa politique est nettement en retard sur l'évolution de la situation. Traditionnellement, en période d'inflation, la Fed commence à rehausser ses taux lorsque l'inflation atteint 2,5 %. Dans ce cycle, Powell n'a pas commencé à rehausser les taux jusqu'à ce que l'inflation atteigne 8,5 %.

Nous pensons que les marchés de capitaux vont continuer de présenter une volatilité considérable, sauf en cas de manœuvres politiques aussi habiles que surprenantes (surprise qui serait extrêmement bienvenue). Trouver l'équilibre délicat entre la maîtrise de l'inflation et le maintien d'un chômage peu élevé est un peu comme réaliser un trou en un au golf : c'est possible, mais très rare. Et c'est pourquoi nous pensons que les investisseurs devraient faire de prudence en matière de prise de risque active.

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

Juillet 2022



# Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	10 483 588	16 470 512
Disponibilités et devises. . . . .	523 255	901 573
Marge en espèces . . . . .	15 435	24 251
Garantie en espèces . . . . .	375 000	365 000
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	71 197	4 540
Dividendes . . . . .	2 929	3 186
Intérêts. . . . .	2 752	6 549
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	18 602	5 024
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>11 492 758</b>	<b>17 780 635</b>
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	51 232	47 556
Marge en espèces . . . . .	63 365	120 077
Garantie en espèces. . . . .	–	290 000
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	–	14
Commissions de gestion. . . . .	13 148	10 039
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	3 434	832
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	19 874	11 482
Commissions de gestion. . . . .	436	329
Charges à payer . . . . .	69 161	73 381
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>220 650</b>	<b>553 710</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>11 272 108</b>	<b>17 226 925</b>

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 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	103 767	67 363
Revenu de dividendes . . . . .	40 001	49 678
Autres revenus . . . . .	6 751	3 778
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(1 168 811)	1 098 881
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(1 018 292)</b>	<b>1 219 700</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	50 811	52 816
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	7 793	2 062
Commissions de gestion . . . . .	1 742	1 810
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	24 797	63 606
Droits de garde . . . . .	13 580	509
Frais d'audit . . . . .	10 662	10 474
Frais d'impression . . . . .	7 057	182
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	1 722	2 725
Autres honoraires . . . . .	8 814	18 815
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>126 978</b>	<b>152 999</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(54 252)</b>	<b>(79 255)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>72 726</b>	<b>73 744</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(1 091 018)</b>	<b>1 145 956</b>
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(991)	(66)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(8 390)</b>	<b>(13 992)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(1 100 399)</b>	<b>1 131 898</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(1 100 399)	1 131 898
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	3 196 307	678 493
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(8 055 652)	(71 270)
Ajustement de dilution . . . . .	4 927	-
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(4 854 418)</b>	<b>607 223</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(5 954 817)	1 739 121
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	17 226 925	14 299 045
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>11 272 108</b>	<b>16 038 166</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson 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)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Organismes de placement collectif (2021 : 0,22 % ; 37 761 USD)</b>		
<b>États-Unis</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>		
1 317 BlackRock Limited Duration Income Trust	0,15	16 660
<b>Total des organismes de placement collectif</b>	<b>0,15</b>	<b>16 660</b>
<b>Effets de commerce (2021 : 19,73 % ; 3 399 663 USD)</b>		
<b>Canada</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>		
300 000 Brookfield Infrastructure Holdings Canada, Inc., échéance 19/7/22	2,66	299 685
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
550 000 TransCanada PipeLines Ltd., échéance 1/9/22	4,86	547 847
<b>Services de télécommunications sans fil</b>		
550 000 Rogers Communications, Inc., échéance 14/7/22	4,88	549 592
<b>États-Unis</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
550 000 Leidos, Inc., échéance 1/7/22	4,88	549 968
<b>Produits de construction</b>		
300 000 Fortune Brands Home & Security, Inc., échéance 18/7/22	2,66	299 724
<b>Industrie chimique</b>		
500 000 FMC Corp., échéance 15/7/22	4,43	499 539
<b>Services publics d'électricité</b>		
550 000 Entergy Corp., échéance 22/8/22	4,86	548 314
<b>REIT</b>		
500 000 Healthpeak Properties, Inc., échéance 16/8/22	4,42	498 581
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
450 000 Humana, Inc., échéance 12/7/22	3,99	449 734
<b>Équipement de logement</b>		
500 000 Newell Brands, Inc., échéance 6/7/22	4,43	499 826
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
300 000 Centennial Energy Holdings, Inc., échéance 25/7/22	2,66	299 583
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
300 000 Enbridge US, Inc., échéance 19/7/22	2,66	299 667
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
250 000 Viatris, Inc., échéance 19/7/22	2,22	249 717
<b>Total des effets de commerce</b>	<b>49,61</b>	<b>5 591 777</b>
<b>Actions ordinaires (2021 : 49,94 % ; 8 604 922 USD)</b>		
<b>Bermudes</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>		
254 Lazard Ltd., A	0,07	8 232
<b>Canada</b>		
<b>Banques</b>		
40 Bank of Montreal	0,03	3 847
155 Canadian Imperial Bank of Commerce	0,07	7 524
168 Royal Bank of Canada	0,14	16 266
177 Toronto-Dominion Bank (The)	0,10	11 608
	0,34	39 245
<b>Assurances</b>		
731 Manulife Financial Corp.	0,11	12 668

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Métaux et minerais</b>		
383 Barrick Gold Corp.	0,06	6 775
60 Franco-Nevada Corp.	0,07	7 895
1 965 Kinross Gold Corp.	0,06	7 035
	0,19	21 705
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
283 Enbridge, Inc.	0,11	11 960
227 TC Energy Corp.	0,10	11 761
	0,21	23 721
<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
74 Canadian National Railway Co.	0,07	8 323
<b>Finlande</b>		
<b>Construction mécanique</b>		
1 Metso Outotec OYJ	0,00	4
<b>Irlande</b>		
<b>Équipement électrique</b>		
61 Eaton Corp. plc	0,07	7 685
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
84 Medtronic plc	0,07	7 539
<b>Israël</b>		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
191 Tower Semiconductor Ltd.	0,08	8 820
<b>Pays-Bas</b>		
<b>Automobiles</b>		
622 Stellantis NV	0,07	7 688
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
0 Koninklijke Philips NV	0,00	10
<b>Singapour</b>		
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
547 Flex Ltd.	0,07	7 915
<b>Suisse</b>		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
120 Alcon, Inc.	0,07	8 387
<b>Équipement de logement</b>		
83 Garmin Ltd.	0,07	8 155
<b>Assurances</b>		
42 Chubb Ltd.	0,07	8 256
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
249 Atlantica Sustainable Infrastructure plc	0,07	8 033
<b>États-Unis</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
59 General Dynamics Corp.	0,12	13 054
46 Huntington Ingalls Industries, Inc.	0,09	10 020
11 Lockheed Martin Corp.	0,04	4 730
30 Northrop Grumman Corp.	0,13	14 357
	0,38	42 161
<b>Fret aérien et logistique</b>		
85 CH Robinson Worldwide, Inc.	0,08	8 616
<b>Compagnies aériennes</b>		
77 Delta Air Lines, Inc.	0,02	2 231
<b>Composants automobiles</b>		
227 BorgWarner, Inc.	0,07	7 575
<b>Automobiles</b>		
684 Ford Motor Co.	0,07	7 613

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)
<b>Banques</b>		
662 Huntington Bancshares, Inc.	0,07	7 964
681 KeyCorp	0,10	11 734
	0,17	19 698
<b>Boissons</b>		
132 Coca-Cola Co. (The)	0,07	8 304
353 Keurig Dr Pepper, Inc.	0,11	12 493
159 Molson Coors Beverage Co., Catégorie B	0,08	8 667
50 PepsiCo, Inc.	0,07	8 333
	0,33	37 797
<b>Biotechnologie</b>		
188 Gilead Sciences, Inc.	0,10	11 620
34 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,09	9 581
	0,19	21 201
<b>Produits de construction</b>		
223 A O Smith Corp.	0,11	12 194
<b>Marchés de capitaux</b>		
903 Ares Capital Corp.	0,14	16 191
415 FS KKR Capital Corp.	0,07	8 059
15 Goldman Sachs Group, Inc., (The)	0,04	4 455
35 Intercontinental Exchange, Inc.	0,03	3 291
22 MSCI, Inc.	0,08	9 067
58 Nasdaq, Inc.	0,08	8 847
82 Northern Trust Corp.	0,07	7 911
	0,51	57 821
<b>Industrie chimique</b>		
144 Dow, Inc.	0,07	7 432
78 FMC Corp.	0,07	8 347
400 Huntsman Corp.	0,10	11 340
35 Sherwin-Williams Co. (The)	0,07	7 837
	0,31	34 956
<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
59 Waste Management, Inc.	0,08	9 026
<b>Équipements de communications</b>		
444 Juniper Networks, Inc.	0,11	12 654
<b>Contenants et emballages</b>		
122 Ball Corp.	0,07	8 390
92 Crown Holdings, Inc.	0,08	8 480
	0,15	16 870
<b>Distributeurs</b>		
64 Genuine Parts Co.	0,08	8 512
<b>Services financiers divers</b>		
13 Berkshire Hathaway, Inc., Catégorie B	0,03	3 549
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
618 AT&T, Inc.	0,12	12 953
265 Verizon Communications, Inc.	0,12	13 449
	0,24	26 402
<b>Services publics d'électricité</b>		
48 American Electric Power Co., Inc.	0,04	4 605
1 Constellation Energy Corp.	0,00	38
265 Edison International	0,15	16 759
40 Entergy Corp.	0,04	4 506
389 Exelon Corp.	0,16	17 629
218 FirstEnergy Corp.	0,07	8 369
206 NRG Energy, Inc.	0,07	7 863
173 Pinnacle West Capital Corp.	0,11	12 650
468 PPL Corp.	0,11	12 697

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
122 Southern Co. (The)	0,08	8 700
251 Xcel Energy, Inc.	0,16	17 761
	0,99	111 577
<b>Équipement électrique</b>		
94 Emerson Electric Co.	0,07	7 477
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
189 Amphenol Corp., Catégorie A	0,11	12 168
395 Corning, Inc.	0,11	12 446
129 Trimble, Inc.	0,07	7 512
	0,29	32 126
<b>Divertissement</b>		
74 Electronic Arts, Inc.	0,08	9 002
158 Walt Disney Co. (The)	0,13	14 915
907 World Wrestling Entertainment, Inc., A	0,50	56 678
	0,71	80 595
<b>REIT</b>		
289 Americold Realty Trust, Inc.	0,08	8 682
81 AvalonBay Communities, Inc.	0,14	15 734
51 Crown Castle International Corp.	0,08	8 587
178 EPR Properties	0,07	8 354
105 Equity Residential	0,07	7 583
78 Extra Space Storage, Inc.	0,12	13 269
307 Healthcare Trust of America, Inc., A	0,08	8 568
137 Cousins Properties, Inc.	0,03	3 550
249 Invitation Homes, Inc.	0,08	8 859
608 Kimco Realty Corp.	0,11	12 020
210 National Retail Properties, Inc.	0,08	9 030
491 Stag Industrial, Inc.	0,13	15 162
324 STORE Capital Corp.	0,08	8 450
282 VICI Properties, Inc.	0,07	8 401
98 Welltower, Inc.	0,07	8 070
480 Weyerhaeuser Co.	0,14	15 898
100 WP Carey, Inc.	0,07	8 286
	1,50	168 503
<b>Produits alimentaires</b>		
384 Campbell Soup Co.	0,16	18 451
406 Conagra Brands, Inc.	0,12	13 901
199 General Mills, Inc.	0,13	15 015
178 Hormel Foods Corp.	0,07	8 430
68 J M Smucker Co. (The)	0,08	8 705
117 Kellogg Co.	0,07	8 347
224 Kraft Heinz Co. (The)	0,08	8 543
130 Lamb Weston Holdings, Inc.	0,08	9 290
46 McCormick & Co., Inc. (Sans droit de vote)	0,03	3 829
285 Mondelez International, Inc., Catégorie A	0,16	17 696
	0,98	112 207
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
76 Abbott Laboratories	0,07	8 257
438 Boston Scientific Corp.	0,14	16 324
118 Hologic, Inc.	0,07	8 177
	0,28	32 758
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
60 AmerisourceBergen Corp.	0,08	8 489
244 Cardinal Health, Inc.	0,11	12 754
69 Quest Diagnostics, Inc.	0,08	9 176
17 UnitedHealth Group, Inc.	0,08	8 732
	0,35	39 151
<b>Technologie des soins de santé</b>		
366 Change Healthcare, Inc.	0,08	8 440

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
259	Aramark	0,07	7 933		
85	Caesars Entertainment, Inc.	0,03	3 255		
37	McDonald's Corp.	0,08	9 135		
570	MGM Resorts International	0,15	16 501		
472	Wendy's Co. (The)	0,08	8 911		
		0,41	45 735		
<b>Équipement de logement</b>					
224	Leggett & Platt, Inc.	0,07	7 746		
<b>Produits alimentaires</b>					
95	Church & Dwight Co., Inc.	0,08	8 803		
74	Kimberly-Clark Corp.	0,09	10 001		
		0,17	18 804		
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>					
634	AES Corp. (The)	0,12	13 320		
521	Vistra Corp.	0,11	11 905		
		0,23	25 225		
<b>Assurances</b>					
150	Aflac, Inc.	0,07	8 299		
66	Allstate Corp. (The)	0,07	8 364		
318	Fidelity National Financial, Inc.	0,10	11 753		
131	Principal Financial Group, Inc.	0,08	8 749		
75	Progressive Corp. (The)	0,08	8 720		
50	Travelers Cos., Inc. (The)	0,08	8 456		
		0,48	54 341		
<b>Médias et services interactifs</b>					
3	Alphabet, Inc., A	0,06	6 538		
4	Alphabet, Inc., Catégorie C	0,08	8 750		
74	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,11	11 932		
		0,25	27 220		
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>					
181	Amazon.com, Inc.	0,17	19 224		
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>					
145	Avantor, Inc.	0,04	4 509		
35	Danaher Corp.	0,08	8 873		
		0,12	13 382		
<b>Construction mécanique</b>					
22	Deere & Co.	0,06	6 588		
218	Fortive Corp.	0,11	11 855		
45	Illinois Tool Works, Inc.	0,07	8 201		
191	Ingersoll Rand, Inc.	0,07	8 037		
101	PACCAR, Inc.	0,07	8 316		
32	Parker-Hannifin Corp.	0,07	7 874		
		0,45	50 871		
<b>Média</b>					
256	Fox Corp., Catégorie A	0,07	8 233		
2 107	Sirius XM Holdings, Inc.	0,11	12 916		
		0,18	21 149		
<b>REIT</b>					
747	AGNC Investment Corp.	0,07	8 269		
1 386	Annaly Capital Management, Inc.	0,07	8 191		
449	Blackstone Mortgage Trust, Inc., A	0,11	12 424		
976	New Residential Investment Corp.	0,08	9 096		
580	Starwood Property Trust, Inc.	0,11	12 116		
		0,44	50 096		
<b>Services aux collectivités</b>					
299	CenterPoint Energy, Inc.	0,08	8 844		
88	Consolidated Edison, Inc.	0,07	8 369		
164	Dominion Energy, Inc.	0,12	13 089		
195	Public Service Enterprise Group, Inc.	0,11	12 340		
54	Sempra Energy	0,07	8 115		
137	WEC Energy Group, Inc.	0,12	13 788		
		0,57	64 545		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
441	Antero Midstream Corp.	0,04	3 991		
68	Cheniere Energy, Inc.	0,08	9 046		
29	Chevron Corp.	0,04	4 199		
727	Kinder Morgan, Inc.	0,11	12 185		
135	ONEOK, Inc.	0,07	7 492		
62	Targa Resources Corp.	0,03	3 700		
287	Williams Cos., Inc. (The)	0,08	8 957		
		0,45	49 570		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
176	Bristol-Myers Squibb Co.	0,12	13 552		
47	Johnson & Johnson	0,07	8 343		
0	Viatris, Inc.	0,00	2		
52	Zoetis, Inc.	0,08	8 938		
		0,27	30 835		
<b>Services professionnels</b>					
47	Equifax, Inc.	0,08	8 591		
81	Leidos Holdings, Inc.	0,07	8 158		
		0,15	16 749		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
121	CBRE Group, Inc., Catégorie A	0,08	8 907		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
57	NVIDIA Corp.	0,08	8 641		
52	Texas Instruments, Inc.	0,07	7 990		
		0,15	16 631		
<b>Logiciels</b>					
25	Microsoft Corp.	0,06	6 421		
561	NortonLifeLock, Inc.	0,11	12 320		
		0,17	18 741		
<b>Commerce spécialisé</b>					
3	Home Depot, Inc. (The)	0,02	823		
44	Tractor Supply Co.	0,08	8 529		
		0,10	9 352		
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>					
249	Apple, Inc.	0,30	34 043		
170	Dell Technologies, Inc., Catégorie C	0,07	7 856		
		0,37	41 899		
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>					
695	NIKE, Inc., Catégorie B	0,63	71 029		
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>					
1 771	New York Community Bancorp, Inc.	0,14	16 169		
<b>Tabac</b>					
171	Altria Group, Inc.	0,06	7 143		
93	Philip Morris International, Inc.	0,08	9 183		
		0,14	16 326		
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>					
169	Fastenal Co.	0,07	8 436		
<b>Total actions ordinaires</b>			<b>16,07</b>	<b>1 811 078</b>	
<b>Fonds indiciels négociés en bourse (2021 : 11,30 % ; 1 945 463 USD)</b>					
653	iShares Core EUR Corp. Bond Fund	0,70	80 147		
247	iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	0,18	20 706		
3 377	iShares Physical Gold ETC	1,06	119 005		

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)
203 iShares USD Corp. Bond Fund	0,19	21 173
646 iShares USD High Yield Corp. Bond Fund	0,51	56 932
10 849 iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond Fund	0,52	58 682
30 251 Lyxor Commodities Thomson Reuters	7,49	844 529
1 175 Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond Fund	0,54	60 988
1 312 WisdomTree WTI Crude Oil	0,13	14 163
<b>Total fonds indiciels négociés en bourse</b>	<b>11,32</b>	<b>1 276 325</b>
<b>Obligations d'État (2021 : 12,07 % ; 2 078 182 USD)</b>		
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>		
5 909 480 4,5000 %, échéance 04/12/25	2,65	298 523
600 000 0,0000 %, échéance 5/7/22	5,32	599 942
737 000 0,5000 %, échéance 15/01/28	7,61	858 218
<b>Total obligations d'État</b>	<b>15,58</b>	<b>1 756 683</b>
<b>Placement total (Coût : 10 275 478 USD)</b>	<b>92,73</b>	<b>10 452 523</b>

<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,07 % ; 13 650 USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>						
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>Barclays</b>						
USD	7 451 EUR	7 000	7 378	22-sep-22	0,00	73
USD	2 213 GBP	1 800	2 194	22-sep-22	0,00	19
<b>Citibank</b>						
HKD	157 972 USD	20 170	20 179	22-sep-22	0,00	9
USD	19 657 AUD	28 293	19 542	22-sep-22	0,00	115
USD	12 776 EUR	12 000	12 649	22-sep-22	0,00	127
USD	2 460 GBP	2 000	2 439	22-sep-22	0,01	21
USD	93 654 MXN	1 907 351	93 434	22-sep-22	0,00	220
USD	11 912 SGD	16 504	11 886	22-sep-22	0,00	26
<b>HSBC</b>						
USD	11 286 EUR	10 600	11 173	22-sep-22	0,00	113
USD	2 214 GBP	1 800	2 194	22-sep-22	0,00	20
<b>J.P. Morgan</b>						
USD	13 418 EUR	12 600	13 281	22-sep-22	0,00	137
USD	3 691 GBP	3 000	3 658	22-sep-22	0,00	33
<b>State Street</b>						
USD	7 157 EUR	6 724	7 087	22-sep-22	0,00	70
USD	1 748 GBP	1 421	1 732	22-sep-22	0,00	16
<b>Total</b>					<b>0,01</b>	<b>999</b>

<b>Contrats à terme standardisés* (2021 : 0,69 % ; 119 251 USD)</b>				
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	1	Obligation du Trésor australien à 10 ans	0,01	1 487
Goldman Sachs	23	Micro E-mini Nasdaq-100 Index	0,09	9 324
Goldman Sachs	20	Indice Micro E-mini S&P 500	0,03	3 571
Goldman Sachs	(6)	Bon du Trésor américain à 10 ans	0,09	10 025
Goldman Sachs	(5)	Bon du Trésor américain à 5 ans	0,05	5 659
<b>Total</b>			<b>0,27</b>	<b>30 066</b>

<b>Swaps sur rendement total (2021 : 1,58 % ; 271 620 USD)</b>			
<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
			<b>93,00 10 483 588</b>

<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>						
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (918) USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>						
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>Barclays</b>						
USD	2 322 CAD	3 000	2 331	22-sep-22	0,00	(9)
<b>Citibank</b>						
USD	3 095 CAD	4 000	3 108	22-sep-22	0,00	(13)
USD	11 110 CHF	10 610	11 179	22-sep-22	0,00	(69)
USD	10 348 JPY	1 401 114	10 386	22-sep-22	0,00	(38)
<b>HSBC</b>						
USD	3 308 CAD	4 273	3 320	22-sep-22	0,00	(12)
USD	105 KRW	136 162	106	22-sep-22	0,00	(1)
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>o</sup>	1 382 533 USD	1 467 485	1 458 098	30-sep-22	(0,08)	(9 387)
USD	2 323 CAD	3 000	2 331	22-sep-22	0,00	(8)
<b>State Street</b>						
USD	3 097 CAD	4 000	3 108	22-sep-22	0,00	(11)
<b>Total</b>					<b>(0,08)</b>	<b>(9 548)</b>

<b>Contrats à terme standardisés* (2021 : (0,17) % ; (30 228) USD)</b>				
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	1	E-mini S&P MidCap 400 Index	(0,02)	(2 267)
Goldman Sachs	11	Indice Euro STOXX 50	(0,03)	(3 123)
Goldman Sachs	24	Micro E-mini Russell 2000 Index	(0,01)	(959)
Goldman Sachs	7	Indice MSCI Emerging Markets	(0,01)	(581)
Goldman Sachs	7	Nikkei 225 Index	(0,08)	(8 666)
Goldman Sachs	6	Indice OMXS30	(0,03)	(4 077)
Goldman Sachs	2	S&P/TSX 60 Index	(0,11)	(12 667)
Goldman Sachs	2	Indice SPI 200	(0,02)	(2 178)
Goldman Sachs	1	Obligation américaine à long terme	(0,02)	(2 259)
Goldman Sachs	1	US Ultra Bond	(0,04)	(4 907)
<b>Total</b>			<b>(0,37)</b>	<b>(41 684)</b>

<b>Swaps sur rendement total (2021 : (0,10) % ; (16 410) USD)</b>		
<b>Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
		<b>(0,45) (51 232)</b>

<b>Analyse du portefeuille</b>		<b>% de l'actif total</b>
<b>Analyse du total de l'actif :</b>		
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse		36,93
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		5,22
Organismes de placement collectif		0,14
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		0,26
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.		48,65
Instruments financiers dérivés OTC		0,01
Autres éléments d'actif		8,79
<b>Total de l'actif</b>		<b>100,00</b>

<sup>o</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

<sup>o</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Organismes de placement collectif	16 660	-	-	16 660
Effets de commerce	-	5 591 777	-	5 591 777
Actions ordinaires	1 811 078	-	-	1 811 078
Fonds indiciels négociés en bourse	1 276 325	-	-	1 276 325
Contrats de change à terme	-	(8 549)	-	(8 549)
Contrats à terme normalisés	(11 618)	-	-	(11 618)
Obligations d'État	-	1 756 683	-	1 756 683
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>3 092 445</b>	<b>7 339 911</b>	<b>-</b>	<b>10 432 356</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Organismes de placement collectif	37 761	-	-	37 761
Effets de commerce	-	3 399 663	-	3 399 663
Actions ordinaires	8 604 922	-	-	8 604 922
Fonds indiciels négociés en bourse	1 945 463	-	-	1 945 463
Contrats de change à terme	-	12 732	-	12 732
Contrats à terme normalisés	89 023	-	-	89 023
Obligations d'État	-	2 078 182	-	2 078 182
Swaps sur rendement total	-	255 210	-	255 210
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>10 677 169</b>	<b>5 745 787</b>	<b>-</b>	<b>16 422 956</b>

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires et de fonds indiciels du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	71 349	56 786	6 104	985 320	300
Actions émises . . . . .	59 526	156 887	6 746	-	-
Actions rachetées . . . . .	(28 850)	(7 788)	-	(492 660)	(150)
En fin de période . . . . .	102 025	205 885	12 850	492 660	150

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	15 985	21 762	1 262	985 320	300
Actions émises . . . . .	61 184	59 076	7 163	-	-
Actions rachetées . . . . .	(5 820)	(24 052)	(2 321)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	71 349	56 786	6 104	985 320	300

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>
A2 HEUR	1 278 837	11,96	1 065 500	13,12	234 586	12,01
A2 USD	2 819 522	13,69	845 288	14,89	294 000	13,51
E2 HEUR	152 562	11,33	86 430	12,44	17 608	11,42
H2 USD	7 019 048	14,25	15 225 069	15,45	13 748 663	13,95
I2 USD	2 139	14,26	4 638	15,46	4 188	13,96

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset 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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,45%	1,44%	1,74%
A2 USD	1,45%	1,45%	1,69%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	2,75%
H2 USD	0,95%	0,95%	1,03%
I2 USD	0,95%	0,95%	0,87%

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net) 60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Barclays Global Agg	(7,77)	(5,38)	7,88	6,54	5,85
	(17,66)	(15,41)	2,63	4,18	5,39
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut) 60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Barclays Global +1,00 %	7,63				
	5,22				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Barclays Global Agg	(7,77)	10,75	16,27*	16,43*	(7,08)*
	(17,66)	8,78	14,05	18,55	(6,00)
H2 USD (Brut) 60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Barclays Global Agg +1,00 %	(7,33)	11,80	18,30*	18,47*	(5,45)*
	(17,25)	9,86	15,19	19,74	(5,05)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice composé à 60 % de l'indice MSCI All Country World et à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/3/22	1 700 000	1 699 986	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	3 102	1 022 206
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/3/22	1 600 000	1 599 987	Alphabet, Inc. Catégorie A	349	1 002 923
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/4/22	1 600 000	1 599 987	Amazon.com, Inc.	411	1 002 281
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/4/22	1 400 000	1 399 988	US Treasury Inflation Indexed, 0,5000 %, échéance 15/1/28	513 000	613 915
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/3/22	1 000 000	999 999	Lyxor Commodities Thomson Reuters	21 239	597 530
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/3/22	1 000 000	999 992	Alibaba Group Holding Ltd.	1 954	256 676
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	900 000	899 999	Snap, Inc. Catégorie A	6 255	240 003
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/3/22	900 000	899 999	Walt Disney Co. (The)	1 654	230 577
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/22	900 000	899 999	Mexican Udibonos, FRN Series S, 4,5000 %, échéance 4/12/25	4 070 033	210 436
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	900 000	899 999	Sea Ltd. ADR	887	160 138
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	900 000	899 999	NIKE, Inc. Catégorie B	1 303	158 751
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	900 000	899 999	Apple, Inc.	890	145 864
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/3/22	900 000	899 992	Wells Fargo & Co.	2 755	140 286
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/4/22	900 000	899 977	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 297	138 405
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/4/22	900 000	899 977	Xcel Energy, Inc.	1 891	133 172
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/3/22	900 000	899 977	STAG Industrial, Inc., REIT	2 839	121 760
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/4/22	900 000	899 977	Kinross Gold Corp.	20 441	114 900
Leidos, Inc., 0,0000 %, échéance 14/4/22	900 000	899 825	AGNC Investment Corp., REIT	8 280	108 873
Smithfield Foods, Inc., 0,0000 %, échéance 21/4/22	900 000	899 625	Kellogg Co.	1 623	106 511
National Fuel Gas Co., 0,0000 %, échéance 25/4/22	900 000	899 446	UBS Group AG Registered	5 294	104 622

# 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 NR 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 axées sur les sciences de la vie, dans n'importe quel pays.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice MSCI World Health Care NR, qui est globalement représentatif des entreprises dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Andy Acker**, gestionnaire de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, le fonds Janus Henderson Global Life Sciences Fund (actions H2) a dégagé un rendement de -13,11 % (nets) et de -12,74 % (bruts) en dollars US, sous-performant les -10,32 % (bruts) de son indice de référence primaire, le MSCI World Health Care Index, et les -9,44 % (bruts) de son indice de référence cible.

Le positionnement du Fonds dans le secteur des biotechnologies a été le frein le plus important à la performance. À l'inverse, la sélection d'actions dans les

équipements de soins de santé et la sous-pondération de ce sous-secteur ont favorisé les rendements.

Au niveau des participations individuelles, Align Technology a constitué le principal frein à la performance. Ce fabricant de produits dentaires a souffert d'une relance moins rapide que prévu après la pandémie, qui a eu un impact sur la vente de produits tels qu'Invisalign, l'alternative de l'entreprise aux appareils dentaires métalliques. Mais Invisalign n'a encore pris que 5 % du marché mondial des adolescents, et est considéré comme un produit supérieur. Pendant ce temps, iTero, un scanner qui modélise numériquement la structure des dents et des gencives, vient d'être lancé sur de nouveaux marchés et les prestations connexes comme l'entretien commencent à monter en puissance.

La sous-pondération de Johnson & Johnson a également pesé sur la performance. Cette action caractérisée traditionnellement par une faible volatilité a surperformé dans l'environnement d'aversion au risque de 2022. Les investisseurs ont aussi privilégié le bilan solide de Johnson & Johnson et ses flux de trésorerie disponibles solides à court terme. Ces qualités nous semblaient séduisantes, mais nous sommes restés sous-pondérés en faveur d'opportunités de croissance potentiellement plus élevée à long terme dans le secteur pharmaceutique.

D'autres positions ont contribué positivement à la performance, parmi lesquelles Vertex Pharmaceuticals. Cette action a bénéficié d'une atténuation des craintes de concurrence pour la franchise de l'entreprise contre la fibrose kystique et des progrès de son pipeline, y compris des résultats précoces favorables pour son programme contre les pathologies rénales. Vertex a également fait progresser un programme d'analgésiques non opiacés ainsi qu'un régime de prochaine génération contre la fibrose kystique (dans le but de faire mieux que le médicament phare Trikafta). Vertex a aussi administré avec succès sa thérapie à transplantation d'îlots pour le diabète de type 1. Cette thérapie vise à contrôler les taux de glycémie sans injections d'insuline et a donné des résultats impressionnants jusqu'à présent.

AstraZeneca a été une autre source de performance importante. L'entreprise a dépassé les prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices depuis le début de l'année 2022. Ses orientations prévoient également une croissance à deux chiffres de ses revenus pour l'année civile grâce à des produits tels que le Tagrisso, un traitement contre le cancer du poumon non à petites cellules et Farxiga, une thérapie pour le diabète de type 2. Et même on s'attend à une diminution de la demande pour les vaccins et thérapies contre la COVID-19 de l'entreprise, d'autres actions de recherche et de développement portent leurs fruits avec des résultats d'essais cliniques récents favorables pour des médicaments tels que l'Enhertu contre le cancer du sein.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 708 983 971	4 652 239 666
Disponibilités et devises	268 855	9 483 669
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	17 000 185	14 859 032
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	1 548
Ventes d'actions des Fonds	1 393 863	12 134 128
Dividendes	1 607 556	1 330 864
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	49 528	16 172
Autres débiteurs	666 869	650 575
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 729 970 827</b>	<b>4 690 715 654</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 359 270	358 951
Découverts bancaires et devises	119	126
Investissements réalisés	879 863	289 977
Contrats de change au comptant en attente de règlement	732	–
Rachats d'actions des Fonds	6 925 749	15 198 233
Commissions de gestion	7 425 396	4 622 743
Commissions de services aux actionnaires	1 147 389	702 423
Commissions de distribution	12 324	7 471
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	484 252	439 690
Commissions de gestion	145 061	88 116
Charges à payer	815 212	680 059
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)</b>	<b>21 195 367</b>	<b>22 387 789</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables</b>	<b>3 708 775 460</b>	<b>4 668 327 865</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	17 695	(6 658)
Revenu de dividendes . . . . .	29 551 427	28 395 311
Autres revenus . . . . .	940 419	725 540
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(661 008 850)	133 189 967
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(630 499 309)</b>	<b>162 304 160</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	24 102 464	24 184 647
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	3 740 487	4 027 229
Commissions de distribution . . . . .	38 996	51 965
Commissions de gestion . . . . .	480 551	495 691
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	673 917	623 358
Droits de garde . . . . .	186 918	239 599
Frais d'audit . . . . .	17 664	10 016
Frais d'impression . . . . .	18 070	73 007
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	466 022	421 087
Autres honoraires . . . . .	189 842	189 867
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>29 914 931</b>	<b>30 316 466</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(147 221)</b>	<b>(130 236)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>29 767 710</b>	<b>30 186 230</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(660 267 019)</b>	<b>132 117 930</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(6 873 600)</b>	<b>(6 442 251)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(667 140 619)</b>	<b>125 675 679</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(667 140 619)	125 675 679
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	303 618 128	885 880 729
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(596 029 914)	(438 002 044)
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(292 411 786)</b>	<b>447 878 685</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(959 552 405)	573 554 364
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	4 668 327 865	3 906 538 576
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>3 708 775 460</b>	<b>4 480 092 940</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>			
<b>Actions ordinaires (2021 : 98,90 % ; 4 616 736 143 USD)</b>			
<b>Bermudes</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
1 274 423	Myovant Sciences, Ltd.	0,43	15 841 078
<b>Îles Vierges britanniques</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
48 955	Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	0,20	7 133 233
<b>Canada</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
502 243	Clementia Pharmaceuticals, Inc.	-	-
361 089	Essa Pharma, Inc.	0,03	1 137 430
		0,03	1 137 430
<b>Îles Caïmans</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
1 209 257	Canbridge Pharmaceuticals, Inc.	0,02	616 434
2 531 300	Canbridge Pharmaceuticals, Inc., Placement privé	0,04	1 290 360
615 424	Zai Lab Ltd.	0,58	21 342 904
		0,64	23 249 698
<b>Danemark</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
469 570	Ascendis Pharma A/S	1,18	43 651 227
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
556 876	Novo Nordisk A/S, Catégorie B	1,67	61 763 959
<b>France</b>			
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
1	Euroapi SA	0,00	10
889 911	Sanofi	2,42	89 844 972
		2,42	89 844 982
<b>Allemagne</b>			
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
236 568	Bayer AG, Registered	0,38	14 061 537
<b>Irlande</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
597 437	Horizon Therapeutics plc	1,28	47 651 575
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			
347 683	Medtronic plc	0,84	31 204 549
148 062	STERIS plc	0,82	30 522 983
		1,66	61 727 532
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>			
83 440	ICON plc	0,49	18 081 448
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
327 044	Jazz Pharmaceuticals plc	1,37	51 022 134
<b>Japon</b>			
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
2 623 100	Astellas Pharma, Inc.	1,10	40 889 273
871 115	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0,66	24 512 950
		1,76	65 402 223
<b>Pays-Bas</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
154 054	Argenx SE	1,57	58 367 980
<b>Suisse</b>			
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
1 013 034	Novartis AG	2,31	85 631 764

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	
290 467	Roche Holding AG	2,61	96 923 755
		4,92	182 555 519
<b>Royaume-Uni</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
426 436	Bicycle Therapeutics plc	0,19	7 155 596
719 600	Centessa Pharmaceuticals plc	0,09	3 504 452
		0,28	10 660 048
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
1 345 314	AstraZeneca plc	4,77	176 866 279
841 489	Royalty Pharma plc, Catégorie A	0,95	35 376 198
		5,72	212 242 477
<b>États-Unis</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
324 793	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,06	2 267 055
975 339	AbbVie, Inc.	4,03	149 382 921
857 464	Akero Therapeutics, Inc.	0,22	8 103 032
125 296	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,49	18 274 422
3 005 812	Amicus Therapeutics, Inc.	0,87	32 282 421
145 324	Arbor Biotechnologies, Inc., Placement privé	0,07	2 408 019
1 125 753	Asher Biotherapeutics, Inc., Private Placement	0,05	1 808 860
618 724	Attralus, Inc., Placement privé	0,09	3 217 365
452 212	BioAtla, Inc.	0,03	1 288 804
594 056	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1,33	49 229 421
590 748	Biomea Fusion, Inc.	0,19	7 077 161
0	Black Diamond Therapeutics, Inc.	0,00	1
305 522	C4 Therapeutics, Inc.	0,06	2 303 636
352 053	Design Therapeutics, Inc.	0,13	4 928 742
998 749	Disc Medicine, Inc., Placement privé	0,06	2 396 998
1 692 219	DTX Pharma, Inc., Placement privé	0,07	2 500 000
377 635	Element Biosciences, Inc., Placement privé	0,17	6 212 096
193 313	Fate Therapeutics, Inc.	0,13	4 790 296
658 320	Flame Biosciences, Inc., Placement privé	0,06	2 161 924
1	Galecto, Inc.	0,00	1
470 047	Gilead Sciences, Inc.	0,78	29 053 605
929 863	Global Blood Therapeutics, Inc.	0,80	29 709 123
238 136	Hemoshear Therapeutics LLC, Placement privé	0,09	3 160 601
267 168	Icosavax, Inc.	0,04	1 530 873
1 472 731	Insmad, Inc.	0,78	29 042 255
2 251 100	IVERIC bio, Inc.	0,58	21 655 582
548 229	Janux Therapeutics, Inc.	0,18	6 693 876
111 576	Mirati Therapeutics, Inc.	0,20	7 490 097
72 629	Moderna, Inc.	0,28	10 375 053
593 497	Neurocrine Biosciences, Inc.	1,56	57 854 088
1 025 013	Neurogene, Inc., Placement privé	0,07	2 501 032
449 518	Nuvalent, Inc., A	0,16	6 095 464
669 989	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,07	2 726 855
543 649	PTC Therapeutics, Inc.	0,59	21 778 579
45 410	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,72	26 843 213
666 917	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,07	2 767 706
228 365	Sage Therapeutics, Inc.	0,20	7 376 189
1 046 619	Sarepta Therapeutics, Inc.	2,12	78 454 560
1 305 798	Seres Therapeutics, Inc.	0,12	4 478 887
693 106	Shoreline Biosciences, Inc., Placement privé	0,15	5 582 206
1 134 227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	0,06	2 241 573
1 903 567	SyntheKine, Inc., Placement privé	0,15	5 460 001
898 471	Traverse Therapeutics, Inc.	0,59	21 769 952

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
275 075	Tyra Biosciences, Inc.	0,05	1 966 786	334 665	DICE Therapeutics, Inc.	0,14	5 194 001
142 078	United Therapeutics Corp.	0,90	33 479 260	379 302	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,08	3 019 244
591 513	ValenzaBio, Inc., Placement privé	0,14	5 264 720	1 152 661	Elanco Animal Health, Inc.	0,61	22 626 735
372 290	Vaxcyte, Inc.	0,22	8 101 040	351 922	Eli Lilly & Co.	3,08	114 103 670
318 512	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2,42	89 753 496	376 600	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	0,50	18 366 782
		22,20	823 839 847	249 013	Johnson & Johnson	1,19	44 202 298
				1 113 509	Merck & Co., Inc.	2,74	101 518 616
				1 382 125	Neurogene, Inc., Placement privé	0,09	3 372 385
				1 258 193	Organon & Co.	1,15	42 464 014
				928 742	Pfizer, Inc.	1,31	48 693 943
				378 011	Phathom Pharmaceuticals, Inc.	0,09	3 190 413
				451 886	Ventyx Biosciences, Inc.	0,15	5 526 566
				280 363	Zogenix, Inc.	0,01	353 257
						14,81	548 730 826
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			<b>Services professionnels</b>				
860 431	Abbott Laboratories	2,52	93 485 828	178 241	Dice, Inc., Private Placement	0,07	2 766 300
158 578	Align Technology, Inc.	1,01	37 530 655	<b>Logiciels</b>			
216 099	Bigfoot Biomedical, Inc., Placement privé	0,06	2 046 295	59 254	Ventyx Energy LLC, Private Placement	0,02	724 676
2 169 309	Boston Scientific Corp.	2,18	80 850 146	<b>Total actions ordinaires</b>			
102 857	Cooper Cos., Inc. (The)	0,87	32 206 584				<b>99,46 3 688 901 650</b>
665 046	DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,64	23 762 094	<b>Obligations d'État (2021 : 0,26 % ; 12 200 012 USD)</b>			
352 538	Dexcom, Inc.	0,71	26 274 657	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			
530 190	Edwards Lifesciences Corp.	1,36	50 415 767	7 500 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	0,20	7 499 280
440 665	Globus Medical, Inc., Catégorie A	0,67	24 738 933	<b>Total obligations d'État</b>			
81 691	ICU Medical, Inc.	0,36	13 429 183				<b>0,20 7 499 280</b>
84 682	Insulet Corp.	0,50	18 455 595	<b>Actions privilégiées (2021 : 0,27 % ; 12 558 013 USD)</b>			
129 411	Intuitive Surgical, Inc.	0,70	25 974 082	<b>Royaume-Uni</b>			
1 441 449	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	0,07	2 479 999	<b>Transport routier et ferroviaire</b>			
1 712 518	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	0,08	2 907 308	548 201	Bigfoot Ltd., Private Placement	0,14	5 191 052
1	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé, warrant, échéance 31/12/22	-	-	<b>États-Unis</b>			
126 194	Penumbra, Inc.	0,42	15 713 677	<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			
254 490	Silk Road Medical, Inc.	0,25	9 260 891	2 660 459	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	0,12	4 577 293
168 824	Stryker Corp.	0,91	33 584 158	<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			
105 985	Tandem Diabetes Care, Inc.	0,17	6 273 252	239 046	Freenome Holdings, Inc., Placement privé	0,08	2 789 667
177 713	Teleflex, Inc.	1,18	43 690 741	<b>Total actions de préférence</b>			
		14,66	543 079 845				<b>0,34 12 558 012</b>
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			<b>Placement total (Coût : 3 292 356 710 USD)</b>				
299 415	AmerisourceBergan Corp.	1,14	42 361 234				<b>100,00 3 708 958 942</b>
842 517	Centene Corp.	1,92	71 285 363	<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,23 % ; 10 745 498 USD)</b>			
156 663	Elevance Health, Inc.	2,04	75 602 431	<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>			
320 124	Freenome Holdings, Inc., Placement privé	0,10	3 735 847				
163 490	Humana, Inc.	2,06	76 524 764				
955 548	LifeStance Health Group, Inc.	0,14	5 312 847				
408 219	Privia Health Group, Inc.	0,32	11 887 337				
103 906	Quest Diagnostics, Inc.	0,37	13 817 420				
472 233	UnitedHealth Group, Inc.	6,54	242 553 036				
		14,63	543 080 279				
<b>Technologie des soins de santé</b>							
382 223	Health Catalyst, Inc.	0,15	5 538 411				
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>							
320 955	Danaher Corp.	2,19	81 368 512				
182 685	Illumina, Inc.	0,91	33 679 807				
149 901	IQVIA Holdings, Inc.	0,88	32 527 018				
924 197	SomaLogic, Inc.	0,11	4 177 370				
554 342	SomaLogic, Inc., Placement privé	0,00	11 087				
366 355	Sotera Health Co.	0,19	7 176 894				
180 030	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,64	97 806 698				
		6,92	256 747 386				
<b>Produits pharmaceutiques</b>							
205 690	ArtivaBiotherapeutics, Inc., Placement privé	0,04	1 583 813				
1 323 249	Bristol-Myers Squibb Co.	2,75	101 890 173				
195 837	Catalent, Inc.	0,57	21 011 352				
655 393	Collegium Pharmaceutical, Inc.	0,31	11 613 564				

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
SGD <sup>9</sup>	3 799 USD	2 726	2 735	29-juil-22	0,00	9
USD <sup>9</sup>	8 781 300 EUR	8 342 121	8 756 294	29-juil-22	0,00	25 006
USD <sup>9</sup>	6 179 SGD	8 564	6 165	29-juil-22	0,00	14
<b>Total</b>					<b>0,00</b>	<b>25 029</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **100,00 3 708 983 971**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (358 951) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
AUD <sup>*</sup>	9 652 580 USD	6 702 635	6 663 855	29-juil-22	0,00 (38 780)
CNH <sup>†</sup>	3 244 989 USD	485 295	484 716	29-juil-22	0,00 (579)
EUR <sup>‡</sup>	480 610 695 USD	507 752 832	504 472 179	29-juil-22	(0,09) (3 280 653)
SGD <sup>§</sup>	33 045 805 USD	23 824 753	23 786 352	29-juil-22	0,00 (38 401)
USD <sup>¶</sup>	110 195 AUD	160 103	110 530	29-juil-22	0,00 (335)
USD <sup>¶</sup>	7 321 CNH	49 160	7 343	29-juil-22	0,00 (22)
USD <sup>¶</sup>	129 603 EUR	123 947	130 101	29-juil-22	0,00 (498)
USD <sup>¶</sup>	370 552 SGD	514 803	370 554	29-juil-22	0,00 (2)
<b>Total</b>					<b>(0,09) (3 359 270)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,09) (3 359 270)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,19
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	2,25
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	0,56
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

\* Évalué à la juste valeur au 30 juin 2022 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

† Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.



# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	3 627 496 264	11 087	61 394 299	3 688 901 650
Contrats de change à terme	-	(3 334 241)	-	(3 334 241)
Obligations d'État	-	7 499 280	-	7 499 280
Actions privilégiées	-	-	12 558 012	12 558 012
Total investissements en valeurs mobilières	3 627 496 264	4 176 126	73 952 311	3 705 624 701

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	4 466 191 739	76 053 454 <sup>1</sup>	74 490 950	4 616 736 143
Contrats de change à terme	-	10 386 547	-	10 386 547
Obligations d'État	-	12 200 012	-	12 200 012
Actions privilégiées	-	-	12 558 013	12 558 013
Total investissements en valeurs mobilières	4 466 191 739	98 640 013	87 048 963	4 651 880 715

<sup>1</sup>Au 31 décembre 2021, les investissements, dont la juste valeur s'élève à 76 014 650 USD, ont subi une déduction pour compenser l'absence de liquidité conformément aux politiques d'évaluation du GPC.

Il y a eu des transferts entre les Actions Ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période financière close le 30 juin 2022, et entre les Actions Ordinaires du niveau 3 au niveau 2 et du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Comité de valorisation de Janus Henderson Global a déterminé la juste valeur au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2022 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Arbor Biotechnologies, Inc., Placement privé	2 408 019	0,07%	Valorisé au coût d'acquisition
ArtivaBiotherapeutics, Inc., Placement privé	1 583 813	0,04%	Décote par rapport à la dernière transaction
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	1 808 860	0,05%	Décote par rapport à la dernière transaction
Attralus, Inc., Placement privé	3 217 365	0,09%	Décote par rapport à la dernière transaction
Bigfoot Biomedical, Inc., Placement privé	2 046 295	0,06%	Valorisé au coût d'acquisition
Bigfoot Ltd., Private Placement	5 191 052	0,14%	Valorisé au coût d'acquisition
Clementia Pharmaceuticals, Inc.	-	-	Valorisé à zéro
Disc Medicine, Inc., Placement privé	2 396 998	0,06%	Valorisé au coût d'acquisition
DTX Pharma, Inc., Placement privé	2 500 000	0,07%	Valorisé au coût d'acquisition
Element Biosciences, Inc., Placement privé	6 212 096	0,17%	Décote par rapport à la dernière transaction
Flame Biosciences, Inc., Placement privé	2 161 924	0,06%	Valeur de liquidation
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	3 735 847	0,10%	Valorisé au coût d'acquisition
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	2 789 667	0,08%	Valorisé au coût d'acquisition
Hemoshear Therapeutics LLC, Placement privé	3 160 601	0,09%	Valorisé au coût d'acquisition
Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	2 479 999	0,07%	Valorisé au coût d'acquisition
Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	4 577 293	0,12%	Valorisé au coût d'acquisition
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	-	-	Valorisé à zéro
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	2 907 308	0,08%	Valorisé au coût d'acquisition
Neurogene, Inc., Placement privé	3 372 385	0,09%	Valorisé au coût d'acquisition
Neurogene, Inc., Placement privé	2 501 032	0,07%	Valorisé au coût d'acquisition
Shoreline Biosciences, Inc., Placement privé	5 582 206	0,15%	Décote par rapport à la dernière transaction

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

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2022 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	2 241 573	0,06%	Valorisé au coût d'acquisition
Synthekine, Inc., Placement privé	5 460 001	0,15%	Valorisé au coût d'acquisition
ValenzaBio, Inc., Placement privé	5 264 720	0,14%	Valorisé au coût d'acquisition
Zogenix, Inc.	353 257	0,01%	Modèle d'actualisation des flux de trésorerie (« DCF »)
<b>Total</b>	<b>73 952 311</b>		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2021 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Amunix Operating, Inc., Placement privé	14 068 275	0,30%	Modèle d'actualisation des flux de trésorerie (« DCF »)
Arbor Biotechnologies, Inc., Placement privé	2 408 019	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
ArtivaBiotherapeutics, Inc., Placement privé	2 262 590	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	2 261 075	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Attralus, Inc., Placement privé	4 801 298	0,10%	Valorisé au coût d'acquisition
Bigfoot Biomedical, Inc., Placement privé	2 046 295	0,04%	Valorisé au coût d'acquisition
Bigfoot Ltd., Private Placement	5 191 053	0,11%	Valorisé au coût d'acquisition
Clementia Pharmaceuticals, Inc., Placement privé	–	–	Valorisé à zéro
Disc Medicine, Inc., Placement privé	2 396 998	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
DTX Pharma, Inc., Placement privé	2 500 000	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Element Biosciences, Inc., Placement privé	7 762 929	0,17%	Valorisé au coût d'acquisition
Flame Biosciences, Inc., Placement privé	2 161 923	0,05%	Valeur de liquidation
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	3 735 847	0,08%	Valorisé au coût de financement le plus récent
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	2 789 667	0,06%	Valorisé au coût de financement le plus récent
Hemoshear Therapeutics LLC, Placement privé	3 160 601	0,07%	Valorisé au coût d'acquisition
Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	2 479 999	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé	4 577 293	0,10%	Valorisé au coût de financement le plus récent
Neurogene, Inc., Placement privé	2 501 032	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Shoreline Biosciences, Inc., Placement privé	6 977 775	0,15%	Valorisé au coût d'acquisition
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	2 241 573	0,05%	Valorisé au coût d'acquisition
Synthekine, Inc., Placement privé	5 460 001	0,12%	Valorisé au coût d'acquisition
ValenzaBio, Inc., Placement privé	5 264 720	0,11%	Valorisé au coût d'acquisition
<b>Total</b>	<b>87 048 963</b>		

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 financière close le 30 juin 2022

	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HCNH</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A2 EUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	403 092	188 124	4 801 232	3 711 908	927 783	606 698	15 540 468	178 765
Actions émises . . . . .	109 202	-	279 469	963 122	98 259	105 367	1 208 578	21 443
Actions rachetées . . . . .	(83 832)	(32 589)	(587 519)	(1 163 800)	(178 418)	(66 303)	(1 839 999)	(147 770)
En fin de période . . . . .	428 462	155 535	4 493 182	3 511 230	847 624	645 762	14 909 047	52 438

	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H1 GBP</b>	<b>H1 USD</b>	<b>H2 EUR</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	217 767	643 076	1 388 523	1 336 972	2 973 314	3 769 166	228 520	7 409 467
Actions émises . . . . .	-	40 070	78 653	210 344	80 402	458 412	17 728	844 412
Actions rachetées . . . . .	(562)	(49 382)	(115 422)	(433 390)	(261 535)	(2 300 230)	(36 441)	(1 099 242)
En fin de période . . . . .	217 205	633 764	1 351 754	1 113 926	2 792 181	1 927 348	209 807	7 154 637

	<b>H2 USD</b>	<b>I1 USD</b>	<b>I2 EUR</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 HSGD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I2 HAUD</b>	<b>I2 HKD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	18 423 922	3 740	282 855	3 557 902	1 472 450	31 337 640	388	2 329
Actions émises . . . . .	2 652 647	4 963	38 557	275 490	336 026	1 666 619	-	-
Actions rachetées . . . . .	(2 684 722)	-	(76 657)	(394 410)	(123 702)	(4 939 967)	-	-
En fin de période . . . . .	18 391 847	8 703	244 755	3 438 982	1 684 774	28 064 292	388	2 329

	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	11 077	93 905	1 931 673
Actions émises . . . . .	-	18 945	-
Actions rachetées . . . . .	(3 134)	(1 557)	-
En fin de période . . . . .	7 943	111 293	1 931 673

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HCNH</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A2 EUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	425 853	110 548	4 302 751	2 364 855	580 574	471 781	14 086 544	-
Actions émises . . . . .	361 711	237 261	1 975 438	2 930 805	432 326	341 396	6 029 811	187 561
Actions rachetées . . . . .	(384 472)	(159 685)	(1 476 957)	(1 583 752)	(85 117)	(206 479)	(4 575 887)	(8 796)
À la clôture de l'exercice . . . . .	403 092	188 124	4 801 232	3 711 908	927 783	606 698	15 540 468	178 765

	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H1 GBP</b>	<b>H1 USD</b>	<b>H2 EUR</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	278 284	640 210	1 190 631	1 278 232	2 768 568	2 507 447	226 883	6 832 514
Actions émises . . . . .	1 077	183 948	483 326	268 137	614 348	1 952 838	57 187	3 410 435
Actions rachetées . . . . .	(61 594)	(181 082)	(285 434)	(209 397)	(409 602)	(691 119)	(55 550)	(2 833 482)
À la clôture de l'exercice . . . . .	217 767	643 076	1 388 523	1 336 972	2 973 314	3 769 166	228 520	7 409 467

	<b>H2 USD</b>	<b>I1 USD</b>	<b>I2 EUR</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 HSGD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I2 HAUD</b>	<b>I2 HKD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	22 044 134	5 269	187 013	3 548 806	546 345	22 833 665	-	-
Actions émises . . . . .	6 299 770	-	189 425	671 887	1 135 266	13 237 842	388	2 329
Actions rachetées . . . . .	(9 919 982)	(1 529)	(93 583)	(662 791)	(209 161)	(4 733 867)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	18 423 922	3 740	282 855	3 557 902	1 472 450	31 337 640	388	2 329

	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	6 467	52 529	1 931 673
Actions émises . . . . .	18 186	141 496	-
Actions rachetées . . . . .	(13 576)	(100 120)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	11 077	93 905	1 931 673

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 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	6 559 000	22,18	7 629 450	26,02	8 220 900	25,04
A2 HCNH	478 532	20,59	700 231	23,66	374 512	22,03
A2 HEUR	177 480 260	37,69	241 620 510	44,20	224 184 518	42,65
A2 HKD	6 528 159	14,59	8 003 305	16,81	4 867 490	15,96
A2 HSGD	7 577 736	12,42	9 944 716	14,44	6 065 454	13,81
A2 SGD	6 042 924	13,00	6 583 768	14,62	4 887 145	13,69
A2 USD	644 596 106	43,24	779 178 531	50,14	674 290 968	47,87
A2 EUR	585 978	10,66	2 316 414	11,38	-	-
B2 USD	7 481 143	34,44	8 742 105	40,14	10 775 546	38,72
E2 HEUR	12 391 070	18,66	16 058 261	21,93	16 633 666	21,27
E2 USD	29 491 200	21,82	35 218 022	25,36	28 975 215	24,34
H1 GBP	36 255 593	26,74	50 089 948	27,68	45 030 356	25,76
H1 USD	56 176 586	20,12	68 859 881	23,16	60 288 891	21,78
H2 EUR	49 687 130	24,60	111 845 006	26,06	69 964 097	22,84
H2 GBP	12 340 869	48,32	15 472 648	50,02	14 444 746	46,56
H2 HEUR	170 199 722	22,70	222 905 412	26,42	209 640 704	25,12
H2 USD	481 675 486	26,19	555 425 396	30,15	624 886 451	28,35
I1 USD	156 825	18,02	77 845	20,81	103 850	19,71
I2 EUR	5 986 691	23,34	7 991 279	24,82	5 003 414	21,90
I2 HEUR	135 174 961	37,51	177 462 214	43,81	181 799 491	41,93
I2 HSGD	15 873 633	13,09	16 566 870	15,16	5 944 126	14,38
I2 USD	1 462 984 113	52,13	1 886 882 930	60,21	1 301 913 258	57,02
I2 HAUD	2 482	9,27	3 055	10,82	-	-
I2 HKD	2 825	9,52	3 261	10,92	-	-
V2 HEUR	109 821	13,19	194 859	15,45	117 597	14,88
V2 USD	1 692 682	15,21	1 656 293	17,64	884 703	16,84
Z2 USD	381 243 933	197,36	436 895 655	226,17	407 241 478	210,82

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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HAUD	2,38%	2,38%	2,35%
A2 HCNH	2,38%	2,38%	2,37%
A2 HEUR	2,38%	2,38%	2,38%
A2 HKD	2,38%	2,37%	2,37%
A2 HSGD	2,38%	2,37%	2,37%
A2 SGD	2,38%	2,37%	2,38%
A2 USD	2,38%	2,38%	2,37%
A2 EUR	2,34%	2,34%	-
B2 USD	3,38%	3,39%	3,37%
E2 HEUR	2,88%	2,87%	2,88%
E2 USD	2,88%	2,88%	2,88%
H1 GBP	0,88%	0,85%	0,88%
H1 USD	0,88%	0,85%	0,89%
H2 EUR	0,88%	0,85%	0,87%
H2 GBP	0,88%	0,86%	0,89%
H2 HEUR	0,88%	0,85%	0,87%
H2 USD	0,88%	0,85%	0,88%
I1 USD	1,57%	1,57%	1,59%
I2 EUR	1,57%	1,56%	1,59%
I2 HEUR	1,56%	1,56%	1,58%
I2 HSGD	1,57%	1,56%	1,58%
I2 USD	1,57%	1,56%	1,58%
I2 HAUD	1,53%	1,50%	-
I2 HKD	1,53%	1,49%	-
V2 HEUR	2,37%	2,37%	2,40%
V2 USD	2,36%	2,39%	2,39%

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

# Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(13,11)	(11,04)	8,65	9,60	8,00
Indice MSCI World Health Care NR	(10,32)	(2,26)	11,05	9,75	7,64
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	10,60				
Indice MSCI World Health Care NR + 2,00 %	11,94				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(13,11)	6,35	23,41*	27,06*	2,01*
Indice MSCI World Health Care NR	(10,32)	19,80	13,52	23,24	2,51
H2 USD (Brut)	(12,74)	7,27	26,38*	30,11*	4,47*
Indice MSCI World Health Care NR + 2,00 %	(9,44)	22,20	15,79	25,71	4,57

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Pfizer, Inc.	1 008 353	55 553 278	Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	348 442	49 281 241
AmerisourceBergen Corp.	308 065	43 845 249	Arena Pharmaceuticals, Inc.	503 275	46 753 920
Organon & Co.	1 303 585	42 553 647	Humana, Inc.	105 709	42 974 618
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	34 200 000	34 199 857	AstraZeneca plc	231 946	28 817 416
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	31 400 000	31 399 956	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	106 105	26 557 023
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	31 300 000	31 299 957	Medtronic plc	232 454	22 904 189
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	30 200 000	30 199 958	Eli Lilly & Co.	68 613	19 126 998
IVERIC bio, Inc.	2 284 104	29 847 072	UnitedHealth Group, Inc.	38 773	18 904 294
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/22	29 800 000	29 799 959	Neurocrine Biosciences, Inc.	205 471	18 312 437
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	27 500 000	27 499 962	IQVIA Holdings, Inc.	78 540	18 270 898
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/2/22	27 100 000	27 099 887	Thermo Fisher Scientific, Inc.	26 663	14 970 524
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	27 000 000	26 999 962	Roche Holding AG	39 902	14 870 370
United Therapeutics Corp.	151 267	26 608 641	Boston Scientific Corp.	334 712	14 281 146
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	26 600 000	26 599 963	Lonza Group AGRegistered	21 059	14 219 821
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/3/22	26 600 000	26 599 778	Abbott Laboratories	114 852	14 038 220
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/4/22	25 200 000	25 199 790	Amunix, Private Placement	2 573 920	12 925 029
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/2/22	24 900 000	24 899 965	AbbVie, Inc.	87 858	12 865 104
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	23 800 000	23 799 967	Danaher Corp.	46 130	12 644 403
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	23 800 000	23 799 868	Edwards Lifesciences Corp.	113 079	12 487 497
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/4/22	23 800 000	23 799 802	Insulet Corp.	51 635	11 743 395
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	22 100 000	22 099 969	Elevance Health, Inc.	25 103	11 484 000
Zai Lab Ltd, ADR	618 159	21 475 772	Dexcom, Inc.	29 121	11 023 948
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/4/22	20 100 000	20 099 832	Tandem Diabetes Care, Inc.	91 190	10 815 210
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/22	19 300 000	19 299 839	Merck & Co., Inc.	114 489	9 543 005
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/4/22	19 300 000	19 299 839	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	714 696	9 491 756
			Bristol-Myers Squibb Co.	128 841	9 370 400
			Zogenix, Inc.	340 402	8 801 437
			Catalent, Inc.	84 093	8 729 321
			Quest Diagnostics, Inc.	60 056	8 347 609
			Novartis AG ADR	96 066	8 347 019
			Acerta Pharma BV, Private Placement	51 759 270	8 221 787

# Janus Henderson Global Research 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 Index NR 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 des actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés, principalement de grande taille, dans n'importe quel secteur de n'importe quel pays.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice MSCI World NR, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice. Le gestionnaire d'investissement s'efforcera de conserver dans son portefeuille des pondérations sectorielles proches de celles de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

### Janus Henderson Central Research Team, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson Global Research Fund ont généré un rendement de -22,64 % (nets) et -22,24 % (bruts) en dollars américains, contre -20,51 % et -19,72 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le MSCI World IndexSM. La sélection d'actions défavorable dans l'industrie et la technologie a pesé sur la performance relative du Fonds. La sélection d'actions favorable dans le secteur de l'énergie et la surpondération de ce secteur ont contribué aux résultats

relatifs. La sélection d'actions au sein du secteur de la santé a également contribué.

Au niveau des actions individuelles, les producteurs de semi-conducteurs ASML et Nvidia ont compté parmi les principaux freins à la performance. Ces actions ont baissé tout comme l'ensemble du secteur des semi-conducteurs, les craintes de récession ayant poussé le marché à délaissier les entreprises à croissance rapide en faveur d'actions plus défensives. Nous avons néanmoins continué d'apprécier ces entreprises de qualité avec des moteurs de croissance durables, des équipes de direction solides, des marges robustes et de la génération de flux de trésorerie disponible. Nvidia a rencontré des difficultés à court terme sur les marchés finaux déterminés par les consommateurs, mais nous avons pensé que l'entreprise tirerait un avantage de son positionnement solide sur les marchés clés de l'intelligence artificielle, des jeux et de la conduite autonome. Pendant ce temps, ASML a continué de bénéficier d'une demande solide.

Un autre frein important à la performance a été Ferguson, un distributeur de fournitures de plomberie et de chauffage, de ventilation et de climatisation. Même si les fondamentaux de Ferguson sont restés solides, les facteurs techniques liés au déplacement de sa cotation principale du Royaume-Uni aux États-Unis, où l'entreprise génère la majeure partie de son chiffre d'affaires, ont provoqué une baisse de l'action. Les inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt, le ralentissement de la demande et les problèmes de chaîne d'approvisionnement ont mis l'action sous pression. Nous avons pensé que l'intégration de Ferguson dans les indices américains lui permettrait de bénéficier d'une dynamique de négociation technique plus favorable.

À l'inverse, deux actions énergétiques ont compté parmi les positions qui ont contribué à la performance relative du Fonds. La hausse des cours du pétrole brut et du gaz naturel sous l'effet de tensions géopolitiques et d'un déséquilibre entre l'offre et la demande a contribué à la bonne tenue de Canadian Natural Resources et Marathon Petroleum. Le producteur de pétrole et de gaz naturel Canadian Natural a annoncé des résultats trimestriels solides. L'action Marathon a également bénéficié de la demande robuste en produits raffinés et de marges de raffinage solides. Aussi bien Marathon que Canadian Natural ont généré des flux de trésorerie solides, que les deux entreprises ont consacrés à des rachats d'actions. Nous avons pensé que cela témoignait de leur engagement à maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le groupe pharmaceutique mondial AstraZeneca a été une autre source importante de performance relative. Les essais cliniques ont montré que son médicament contre le cancer Enhertu était efficace contre les tumeurs cancéreuses à faibles taux de HER2, ce qui pourrait élargir le périmètre d'approbation de ce médicament. Ces résultats comptent selon nous parmi les résultats les plus enthousiasmants pour AstraZeneca cette année. Les ventes solides de certains des principaux médicaments de l'entreprise comme le Tagrisso, un traitement contre le cancer du poumon non à petites cellules et Farxiga, une thérapie pour le diabète de type 2, ont profité au cours de l'action.

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

Juillet 2022



# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	1 545 626	84 527 918
Disponibilités et devises. . . . .	19 998	182 662
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	19 284	86 406
Dividendes . . . . .	842	19 946
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	22 946	9 046
Autres débiteurs . . . . .	9 363	10 197
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>1 618 059</b>	<b>84 836 175</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	5 483	823
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	24 721	-
Commissions de gestion. . . . .	7 864	6 929
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	1 823	1 198
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	17 801	12 726
Commissions de gestion. . . . .	65	1 608
Charges à payer . . . . .	54 658	62 278
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>112 415</b>	<b>85 562</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>1 505 644</b>	<b>84 750 613</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	6	(1 875)
Revenu de dividendes . . . . .	367 495	571 889
Autres revenus . . . . .	2 329	621
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(8 043 658)	9 109 153
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(7 673 828)</b>	<b>9 679 788</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	31 676	51 142
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	6 038	7 362
Commissions de gestion . . . . .	5 248	9 368
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	21 220	31 019
Droits de garde . . . . .	14 588	14 299
Frais d'audit . . . . .	7 284	11 489
Frais d'impression . . . . .	7 232	946
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	4 063	7 938
Autres honoraires . . . . .	9 823	14 414
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>107 172</b>	<b>147 977</b>
Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .	(63 847)	(76 024)
Charges nettes après remboursements de frais . . . . .	43 325	71 953
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(7 717 153)</b>	<b>9 607 835</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(75 188)</b>	<b>(121 616)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(7 792 341)</b>	<b>9 486 219</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(7 792 341)	9 486 219
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	141 120	5 023 539
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(75 601 445)	(574 142)
Ajustement de dilution . . . . .	7 697	3 697
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(75 452 628)</b>	<b>4 453 094</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(83 244 969)	13 939 313
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	84 750 613	73 135 264
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>1 505 644</b>	<b>87 074 577</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 99,48 % ; 84 311 540 USD)</b>		
<b>Canada</b>		
<b>Banques</b>		
204 Toronto-Dominion Bank (The)	0,89	13 378
<b>Métaux et minerais</b>		
536 Teck Resources Ltd., Catégorie B	1,09	16 390
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
399 Canadian Natural Resources Ltd.	1,42	21 441
443 Suncor Energy, Inc.	1,03	15 542
	2,45	36 983
<b>Îles Caïmans</b>		
<b>Divertissement</b>		
69 Sea Ltd.	0,31	4 613
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
2 400 Sands China Ltd.	0,38	5 726
<b>Médias et services interactifs</b>		
100 Tencent Holdings Ltd.	0,30	4 516
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
260 JD.com, Inc., A	0,56	8 361
<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
877 Full Truck Alliance Co. Ltd.	0,53	7 946
<b>Danemark</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
33 Ascendis Pharma A/S	0,20	3 068
<b>France</b>		
<b>Banques</b>		
267 BNP Paribas S.A.	0,84	12 693
<b>Boissons</b>		
166 Pernod Ricard S.A.	2,03	30 495
<b>Construction mécanique</b>		
802 Alstom SA	1,20	18 145
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
55 TotalEnergies SE	0,19	2 903
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
0 Euroapi SA	0,00	8
91 Sanofi	0,61	9 187
	0,61	9 195
<b>Allemagne</b>		
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
97 RWE AG	0,24	3 566
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
49 adidas AG	0,58	8 666
<b>Hong Kong</b>		
<b>Assurances</b>		
1 000 AIA Group Ltd.	0,72	10 839
<b>Inde</b>		
<b>Banques</b>		
281 HDFC Bank Ltd.	0,32	4 796
<b>Irlande</b>		
<b>Compagnies aériennes</b>		
118 Ryanair Holdings plc	0,53	7 936
<b>Biotechnologie</b>		
82 Horizon Therapeutics plc	0,43	6 540

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Assurances</b>		
26 Aon plc, Catégorie A	0,47	7 012
<b>Île de Man</b>		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
922 Entain plc	0,93	13 973
<b>Italie</b>		
<b>Services informatiques</b>		
503 Nexi SpA	0,28	4 166
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
109 Moncler SpA	0,31	4 675
<b>Japon</b>		
<b>Produits de construction</b>		
832 Daikin Industries Ltd.	0,89	13 354
<b>Jersey</b>		
<b>Composants automobiles</b>		
83 Aptiv plc	0,49	7 393
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
302 Ferguson plc	2,24	33 777
<b>Pays-Bas</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
175 Airbus SE	1,13	16 955
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
75 ASML Holding NV	2,38	35 828
<b>Suède</b>		
<b>Produits de construction</b>		
616 Assa Abloy AB, B	0,87	13 085
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
1 825 Hexagon AB, B	1,26	18 955
<b>Construction mécanique</b>		
1 433 Atlas Copco AB, A	0,89	13 388
<b>Suisse</b>		
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
188 Novartis AG, Registered	1,06	15 922
45 Roche Holding AG	1,00	15 016
	2,06	30 938
<b>Taïwan</b>		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
189 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,03	15 451
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>		
58 London Stock Exchange Group plc	0,36	5 388
<b>Assurances</b>		
580 Beazley plc	0,23	3 523
407 Prudential plc	0,33	5 034
	0,56	8 557
<b>Métaux et minerais</b>		
169 Rio Tinto plc	0,67	10 114
<b>Produits d'hygiène</b>		
489 Unilever plc	1,47	22 199
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
208 AstraZeneca plc	1,82	27 345
<b>Logiciels</b>		
16 Atlassian Corp. plc, Catégorie A	0,20	2 998

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>États-Unis</b>					
<b>Fret aérien et logistique</b>					
131 United Parcel Service, Inc., Catégorie B	1,59	23 913	79 McDonald's Corp.	1,30	19 504
<b>Automobiles</b>			447 Vistra Corp.	2,23	33 496
11 Tesla, Inc.	0,49	7 408	<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
<b>Banques</b>					
268 Citigroup, Inc.	0,82	12 325	513 Progressive Corp. (The)	0,87	13 139
286 JPMorgan Chase & Co.	2,14	32 206	<b>Médias et services interactifs</b>		
	2,96	44 531	28 Alphabet, Inc., Catégorie C	4,07	61 249
<b>Boissons</b>			89 Match Group, Inc.	0,41	6 202
153 Constellation Brands, Inc., Catégorie A	2,37	35 658	44 Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,47	7 095
<b>Biotechnologie</b>				4,95	74 546
156 AbbVie, Inc.	1,59	23 893	<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
59 Sarepta Therapeutics, Inc.	0,29	4 423	426 Amazon.com, Inc.	3,00	45 245
49 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,92	13 808	10 MercadoLibre, Inc.	0,42	6 369
	2,80	42 124		3,42	51 614
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>Services informatiques</b>		
132 Blackstone, Inc., Catégorie A	0,80	12 042	123 Fidelity National Information Services, Inc.	0,75	11 275
200 Charles Schwab Corp. (The)	0,84	12 636	82 Global Payments, Inc.	0,60	9 072
51 LPL Financial Holdings, Inc.	0,62	9 408	90 Mastercard, Inc., Catégorie A	1,89	28 393
211 Morgan Stanley	1,07	16 049	134 Visa, Inc., Catégorie A	1,75	26 383
123 State Street Corp.	0,50	7 583		4,99	75 123
	3,83	57 718	<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
<b>Industrie chimique</b>					
53 Sherwin-Williams Co. (The)	0,79	11 867	19 Danaher Corp.	0,32	4 817
<b>Crédit à la consommation</b>			27 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,97	14 669
83 Capital One Financial Corp.	0,57	8 648		1,29	19 486
183 OneMain Holdings, Inc.	0,45	6 841	<b>Construction mécanique</b>		
	1,02	15 489	48 Deere & Co.	0,95	14 375
<b>Services financiers divers</b>			59 Parker-Hannifin Corp.	0,96	14 517
213 Apollo Global Management, Inc.	0,69	10 326		1,91	28 892
0 Jackson Financial, Inc., Catégorie A	0,00	8	<b>Métaux et minerais</b>		
	0,69	10 334	282 Freeport-McMoRan, Inc.	0,55	8 251
<b>Services publics d'électricité</b>			<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
44 NextEra Energy, Inc.	0,23	3 408	41 Cheniere Energy, Inc.	0,36	5 454
354 NRG Energy, Inc.	0,90	13 512	195 ConocoPhillips	1,16	17 513
	1,13	16 920	104 EOG Resources, Inc.	0,76	11 486
<b>Divertissement</b>			208 Marathon Petroleum Corp.	1,14	17 100
377 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, C	1,59	23 928		3,42	51 553
<b>REIT</b>			<b>Produits pharmaceutiques</b>		
54 American Tower Corp.	0,92	13 802	108 Catalent, Inc.	0,77	11 587
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			22 Eli Lilly & Co.	0,47	7 133
58 Abbott Laboratories	0,42	6 302	139 Organon & Co.	0,31	4 691
295 Boston Scientific Corp.	0,73	10 995		1,55	23 411
122 DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,29	4 359	<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
47 Dexcom, Inc.	0,23	3 503	487 Uber Technologies, Inc.	0,66	9 964
87 Edwards Lifesciences Corp.	0,55	8 273	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
27 Stryker Corp.	0,36	5 371	123 Advanced Micro Devices, Inc.	0,62	9 406
	2,58	38 803	15 Lam Research Corp.	0,42	6 392
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			181 Marvell Technology, Inc.	0,52	7 879
133 Centene Corp.	0,75	11 253	136 NVIDIA Corp.	1,37	20 616
26 Humana, Inc.	0,81	12 170	26 Texas Instruments, Inc.	0,27	3 995
11 UnitedHealth Group, Inc.	0,37	5 650		3,20	48 288
	1,93	29 073	<b>Logiciels</b>		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			6 Adobe, Inc.	0,15	2 196
8 Booking Holdings, Inc.	0,93	13 992	26 Autodesk, Inc.	0,30	4 471
			312 Microsoft Corp.	5,32	80 131
			8 ServiceNow, Inc.	0,25	3 804
			38 Synopsys, Inc.	0,77	11 541

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
64 Workday, Inc., Catégorie A	0,59	8 933
	7,38	111 076
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
439 Apple, Inc.	3,99	60 020
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
139 NIKE, Inc., Catégorie B	0,94	14 206
<b>Services de télécommunications sans fil</b>		
137 T-Mobile US, Inc.	1,22	18 432
<b>Total actions ordinaires</b>	<b>102,65</b>	<b>1 545 585</b>
<b>Obligations d'État (2021 : 0,24 % ; 200 000 USD)</b>		
<b>Placement total (Coût : 1 429 172 USD)</b>	<b>102,65</b>	<b>1 545 585</b>

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
USD <sup>0</sup>	17 402 EUR	16 539	17 361	29-juil-22	0,00
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>41</b>

<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>102,65</b>	<b>1 545 626</b>
---	---------------	------------------

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>0</sup>	800 048 USD	845 252	839 769	29-juil-22	(0,36)
<b>Total</b>				<b>(0,36)</b>	<b>(5 483)</b>

<b>Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(5 483)</b>
--	---------------	----------------

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	95,52
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	4,48
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>0</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# Janus Henderson Global Research 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	1 545 585	-	-	1 545 585
Contrats de change à terme	-	(5 442)	-	(5 442)
Total investissements en valeurs mobilières	1 545 585	(5 442)	-	1 540 143

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	84 311 540	-	-	84 311 540
Contrats de change à terme	-	15 555	-	15 555
Obligations d'État	-	200 000	-	200 000
Total investissements en valeurs mobilières	84 311 540	215 555	-	84 527 095

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	E2 HEUR Actions	H2 USD Actions	I2 USD Actions	Z1 USD Actions
Au début de la période . . . . .	39 476	32 837	1 726	8 602	170 780	300 033
Actions émises . . . . .	6 328	278	-	-	-	-
Actions rachetées . . . . .	(1 436)	(6 733)	-	-	(170 594)	(300 000)
En fin de période . . . . .	44 368	26 382	1 726	8 602	186	33

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	E2 HEUR Actions	H2 USD Actions	I2 USD Actions	Z1 USD Actions
Au début de l'exercice . . . . .	43 368	32 839	1 726	300	208 847	300 033
Actions émises . . . . .	5 510	5 247	-	8 926	151 198	-
Actions rachetées . . . . .	(9 402)	(5 249)	-	(624)	(189 265)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	39 476	32 837	1 726	8 602	170 780	300 033

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	777 088	16,71	990 886	22,05	1 015 626	19,17
A2 USD	577 465	21,89	935 751	28,50	804 956	24,51
E2 HEUR	28 201	15,59	40 520	20,62	37 986	18,02
H2 USD	111 355	12,95	144 009	16,74	4 265	14,22
I2 USD	4 907	26,45	5 845 215	34,23	6 082 740	29,13
Z1 USD	6 628	199,59	76 794 232	255,95	65 189 691	217,28

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	2,32%	2,26%	2,33%
A2 USD	2,31%	2,27%	2,33%
E2 HEUR	2,84%	2,75%	2,89%
H2 USD	0,98%	1,01%	0,92%
I2 USD	1,18%	1,21%	1,25%

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(22,64)	(18,86)	5,75	7,06	6,26
Indice MSCI World NR	(20,51)	(14,34)	7,00	7,67	5,99
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	8,17				
Indice MSCI World NR + 2,00 %	9,82				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(22,64)	17,72	17,78*	25,44*	(8,70)*
Indice MSCI World NR	(20,51)	21,82	15,90	27,67	(8,71)
H2 USD (Brut)	(22,24)	18,96	20,73*	28,57*	(6,41)*
Indice MSCI World NR + 2,00 %	(19,72)	24,25	18,23	30,22	(6,88)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI World 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 Research Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/3/22	900 000	899 999	Microsoft Corp.	12 578	3 735 291
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/22	800 000	799 999	Apple, Inc.	17 940	3 045 110
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/3/22	800 000	799 997	Alphabet, Inc. Catégorie C	1 037	2 795 428
Apple, Inc.	4 489	774 152	Amazon.com, Inc.	809	2 486 588
Charles Schwab Corp. (The)	8 367	772 250	ASML Holding NV	3 002	1 856 245
Deere & Co.	1 999	755 214	Constellation Brands, Inc., Catégorie A	6 882	1 601 687
Toronto-Dominion Bank (The)	8 600	705 989	JPMorgan Chase & Co.	11 600	1 522 828
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/3/22	700 000	699 999	Mastercard, Inc. Catégorie A	4 055	1 439 997
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/22	700 000	699 999	NVIDIA Corp.	5 828	1 393 897
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/3/22	600 000	599 997	Ferguson plc	11 045	1 392 135
Global Payments, Inc.	3 686	558 714	Visa, Inc., Catégorie A	5 988	1 306 915
Capital One Financial Corp.	3 461	549 518	Canadian Natural Resources Ltd.	20 627	1 281 412
Atlas Copco AB	10 658	542 817	Hexagon AB 'B'	89 382	1 256 937
State Street Corp.	5 169	526 253	Pernod Ricard S.A.	5 792	1 245 204
Synopsys, Inc.	1 714	511 777	Adobe, Inc.	2 553	1 236 809
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/3/22	500 000	499 999	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	60 000	1 221 398
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/4/22	500 000	499 996	AstraZeneca plc	8 771	1 197 249
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/4/22	500 000	499 996	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	5 100	1 122 001
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/4/22	500 000	499 996	AbbVie, Inc.	6 680	1 119 864
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/4/22	500 000	499 987	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Catégorie C	16 089	1 101 931
Meta Platforms, Inc. Catégorie A	2 513	485 291	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	5 135	998 316
American Tower Corp., REIT	1 890	445 979	Teck Resources Ltd. Catégorie B	25 363	981 742
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	400 000	399 999	ConocoPhillips	9 650	950 728
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	400 000	399 999	Marathon Petroleum Corp.	10 778	924 650
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	400 000	399 999	Unilever plc	19 583	891 756
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	400 000	399 999			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/3/22	400 000	399 997			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/3/22	400 000	399 997			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/3/22	400 000	399 997			
Lam Research Corp.	674	379 921			
Nintendo Co. Ltd.	700	350 109			
LPL Financial Holdings, Inc.	2 084	339 249			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/3/22	300 000	300 000			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/3/22	300 000	300 000			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/22	300 000	300 000			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	300 000	300 000			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	300 000	300 000			

# Janus Henderson Global Research Fund (suite)

## État des variations du portefeuille

<b>Principaux achats sur la période close le 30 juin 2022</b>	<b>Nombre d'actions ou montant de l'investissement</b>	<b>Coût (USD)</b>
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	300 000	299 999
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/3/22	300 000	299 997
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/3/22	300 000	299 997
US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	300 000	299 993
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/3/22	300 000	299 992

# 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 All Country World Index Technology Index NR 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 concentré 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.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice MSCI All Country World Index Technology Index NR, qui est globalement représentatif des entreprises dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

\*Jonathan Cofsky gère également ce Fonds depuis le 1er mars 2022.

### Tour d'horizon du Fonds

**Denny Fish and Jonathan Cofsky\***, gestionnaire de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund ont généré un rendement de -37,25 % (nets) et -36,96 % (bruts) en dollars américains, contre -29,73 % et -29,03 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le MSCI ACWI Technology Index.

Les marchés se sont ajustés à la hausse de l'inflation et au resserrement monétaire des banques centrales du monde entier au cours de la période, provoquant une très forte baisse des actions internationales. Les entreprises technologiques de méga-capitalisation ont été durement touchées par la hausse des taux d'intérêt qui a provoqué une compression de leurs multiples de valorisation, les taux d'escompte plus élevés réduisant la valeur actuelle de leurs flux de revenus futurs et donc le cours de leurs actions. Sur la deuxième moitié de la période, les entreprises technologiques plus cycliques ont subi une pression plus importante avec la perspective croissante d'un ralentissement économique.

Au niveau sous-sectoriel, nos positions dans le commerce électronique ont pesé sur la performance relative. MercadoLibre et Global-E Online, par exemple, ont compté parmi les freins individuels à la performance. Bien que cela puisse paraître un passé lointain, les achats en ligne représentaient une part nettement moins importante de l'activité globale de consommation avant la pandémie. Le commerce en ligne a pu gagner des parts de marché tout au long d'un cycle conjoncturel à mesure que la facilité de ces plateformes séduisant un nombre croissant de ménages. Vu l'adoption accélérée du commerce électronique pendant les confinements, la trajectoire de l'économie dans son ensemble exerce à présent une plus grande influence sur ces entreprises.

Notre sous-pondération d'Apple a également pesé sur la performance relative, le producteur de l'iPhone ayant surperformé l'ensemble du secteur. Nous avons apprécié la puissance des effets de réseau créés par l'écosystème d'Apple, en particulier à mesure que l'entreprise se lance plus en profondeur dans les services. Nous pensions toutefois que notre sous-pondération se justifiait du point de vue de la gestion du risque étant donné la position massive d'Apple dans l'indice de référence.

L'inflation a contraint la Réserve fédérale américaine à accélérer le resserrement au point où le scénario d'un ralentissement de la croissance économique ne peut être écarté. Cela représente un vent contraire pour la technologie. Les taux plus élevés pourraient continuer de faire pression sur la valorisation des actions de croissance séculaires, et le fléchissement économique pourrait

# Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

nuire aux perspectives de bénéfices des entreprises plus cycliques. Le commerce électronique et les semi-conducteurs semblent vulnérables à un ralentissement. Il en va de même pour les logiciels, même si le recul des commandes pourrait être compensé dans une certaine mesure par des clients cherchant à exploiter le cloud et d'autres applications pour augmenter leurs efficacités et défendre leurs marges.

En période de bouleversements, il est important de demander quels modèles d'affaires seront plus solides une fois que nous passerons de l'autre côté. Nous pensons surtout que ce sont les entreprises de croissance séculaire qui continueront d'augmenter la productivité et la facilité dans toute l'économie. Le grand bond en avant vers un avenir numérique qui s'est produit pendant la pandémie, en conjonction avec la compression récente des valorisations, nous a permis de faire « progresser » certaines positions de la catégorie « optionnalité » à la catégorie « résilience », c'est-à-dire qu'elles ont une plus grande chance de produire une performance financière attrayante tout au long du cycle conjoncturel et méritent par conséquent une taille de position plus importante. C'est un exemple de la manière dont nous profitons de la volatilité pour optimiser l'exposition aux thèmes qui, selon nous, vont déterminer les rendements du secteur au cours des années à venir.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	306 383 735	529 387 670
Disponibilités et devises. . . . .	325 253	5 704 512
<b>Montants à recevoir :</b>		
Ventes d'actions des Fonds. . . . .	628 501	3 730 181
Dividendes . . . . .	99 203	117 374
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	9 280	-
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>307 445 972</b>	<b>538 939 737</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	588 513	185 185
Investissements réalisés . . . . .	-	614 385
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	149	6 555
Rachats d'actions des Fonds. . . . .	484 728	1 247 872
Commissions de gestion. . . . .	757 437	619 828
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	280 811	229 557
Commissions de distribution . . . . .	6 456	5 013
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert. . . . .	65 850	80 105
Commissions de gestion. . . . .	12 648	10 158
Charges à payer . . . . .	144 389	154 734
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>2 340 981</b>	<b>3 153 392</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>305 104 991</b>	<b>535 786 345</b>

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 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	11 347	7 321
Revenu de dividendes . . . . .	1 039 799	1 106 664
Autres revenus . . . . .	23 600	1 747
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(198 981 591)	60 072 662
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(197 906 845)</b>	<b>61 188 394</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	2 744 346	3 339 022
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	1 037 276	1 270 414
Commissions de distribution . . . . .	23 054	32 603
Commissions de gestion . . . . .	47 418	56 795
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	121 750	174 138
Droits de garde . . . . .	38 931	47 406
Frais d'audit . . . . .	7 419	10 556
Frais d'impression . . . . .	8 984	5 426
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	72 356	93 574
Autres honoraires . . . . .	31 217	31 004
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>4 132 751</b>	<b>5 060 938</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(9 322)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>4 123 429</b>	<b>5 060 938</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(202 030 274)</b>	<b>56 127 456</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(268 985)</b>	<b>(285 548)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(202 299 259)</b>	<b>55 841 908</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(202 299 259)	55 841 908
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	68 066 612	130 441 596
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(96 448 707)	(127 645 305)
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(28 382 095)</b>	<b>2 796 291</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(230 681 354)	58 638 199
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	535 786 345	456 490 248
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>305 104 991</b>	<b>515 128 447</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson 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)	
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>			
<b>Actions ordinaires (2021 : 96,82 % ; 518 765 822 USD)</b>			
<b>Canada</b>			
<b>Services informatiques</b>			
27 030	Shopify, Inc., A	0,28	844 417
<b>Logiciels</b>			
1	Topicus.com, Inc.	0,00	36
<b>Îles Caïmans</b>			
<b>Divertissement</b>			
32 689	Sea Ltd.	0,72	2 185 587
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			
151 268	Farfetch Ltd., A	0,36	1 083 079
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			
25 783	Grab Holdings Ltd., Warrant, échéance 01/12/26	0,00	10 571
243 320	Grab Holdings Ltd., Placement privé, Catégorie A	0,20	615 600
		0,20	626 171
<b>Israël</b>			
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			
84 899	Global-e Online Ltd.	0,56	1 712 413
<b>Services informatiques</b>			
22 499	Wix.com Ltd.	0,48	1 474 809
<b>Logiciels</b>			
11 401	Nice Ltd.	0,72	2 194 122
<b>Pays-Bas</b>			
<b>Services informatiques</b>			
1 172	Adyen NV	0,56	1 704 738
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			
39 050	ASML Holding NV	6,11	18 654 498
16 064	NXP Semiconductors NV	0,78	2 377 954
		6,89	21 032 452
<b>Taiwan</b>			
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			
823 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,32	13 175 307
<b>Royaume-Uni</b>			
<b>Logiciels</b>			
47 294	Atlassian Corp. plc, Catégorie A	2,91	8 862 896
<b>États-Unis</b>			
<b>Aérospatiale et défense</b>			
22 279	Axon Enterprise, Inc.	0,68	2 075 734
<b>REIT</b>			
1 377	Equinix, Inc.	0,30	904 717
<b>Médias et services interactifs</b>			
5 830	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,18	12 752 833
42 061	Match Group, Inc.	0,96	2 931 231
102 536	Snap, Inc., Catégorie A	0,44	1 346 298
		5,58	17 030 362
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			
119 280	Amazon.com, Inc.	4,15	12 668 729
6 498	MercadoLibre, Inc.	1,36	4 138 381
		5,51	16 807 110
<b>Services informatiques</b>			
25 643	Block, Inc., Catégorie A	0,52	1 576 019
190 296	Marqeta, Inc., A	0,51	1 543 301

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	
51 251	Mastercard, Inc., Catégorie A	5,30	16 168 665
6 488	MongoDB, Inc.	0,55	1 683 636
34 153	Okta, Inc.	1,01	3 087 431
27 467	Snowflake, Inc., A	1,25	3 819 561
35 385	Toast, Inc., Catégorie A	0,15	457 882
32 828	Twilio, Inc., Catégorie A	0,90	2 751 315
		10,19	31 087 810
<b>Services professionnels</b>			
149 125	CoStar Group, Inc.	2,95	9 008 641
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			
64 978	Uber Technologies, Inc.	0,44	1 329 450
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			
68 906	Advanced Micro Devices, Inc.	1,73	5 269 242
48 348	Analog Devices, Inc.	2,31	7 063 159
34 975	Applied Materials, Inc.	1,04	3 182 025
26 694	KLA Corp.	2,79	8 517 522
22 228	Lam Research Corp.	3,10	9 472 462
112 464	Marvell Technology, Inc.	1,60	4 895 558
67 908	NVIDIA Corp.	3,37	10 294 174
26 749	Texas Instruments, Inc.	1,35	4 109 984
		17,29	52 804 126
<b>Logiciels</b>			
3 356	Adobe, Inc.	0,40	1 228 497
1 873	Autodesk, Inc.	0,11	322 081
85 109	Avalara, Inc.	1,97	6 008 695
46 454	Cadence Design Systems, Inc.	2,28	6 969 494
337 832	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	1,02	3 108 054
49 189	Ceridian HCM Holding, Inc.	0,76	2 315 818
26 012	Coupa Software, Inc.	0,49	1 485 285
6 063	Datadog, Inc., Catégorie A	0,19	577 440
97 391	Dynatrace, Inc.	1,26	3 841 101
121 050	Microsoft Corp.	10,19	31 089 272
124 643	Momentive Global, Inc.	0,36	1 096 858
115 090	Olo, Inc., A	0,37	1 135 938
26 793	PagerDuty, Inc.	0,22	663 931
8 841	Paylocity Holding Corp.	0,51	1 542 047
55 268	Procure Technologies, Inc.	0,82	2 508 615
12 818	ServiceNow, Inc.	2,00	6 095 215
10 504	Synopsys, Inc.	1,05	3 190 065
10 331	Trade Desk, Inc. (The), Catégorie A	0,14	432 766
11 398	Tyler Technologies, Inc.	1,24	3 789 607
41 148	Via Transportation, Inc., Private Placement*	0,61	1 872 551
14 348	Via Transportation, Inc., Private Placement*	0,20	620 264
82 003	Workday, Inc., Catégorie A	3,75	11 445 979
94 785	Zendesk, Inc.	2,30	7 020 725
		32,24	98 360 298
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>			
132 828	Apple, Inc.	5,95	18 160 244
<b>Total actions ordinaires</b>		<b>99,13</b>	<b>302 464 519</b>
<b>Obligations d'État (2021 : 1,51 % ; 8 100 008 USD)</b>			
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			
3 900 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	1,28	3 899 626
<b>Total obligations d'État</b>		<b>1,28</b>	<b>3 899 626</b>
<b>Placement total (Coût : 321 767 047 USD)</b>		<b>100,41</b>	<b>306 364 145</b>

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)
---	--------------------------------	--------------------

Contrats de change à terme (2021 : 0,44 % ; 2 521 840 USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>†</sup>	10 170 USD	10 635	10 676	29-juil-22	0,00	41
USD <sup>‡</sup>	52 609 AUD	75 625	52 209	29-juil-22	0,00	400
USD <sup>‡</sup>	4 256 306 EUR	4 036 739	4 237 157	29-juil-22	0,01	19 149
<b>Total</b>					<b>0,01</b>	<b>19 590</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** 100,42 306 383 735

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (185 185) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
AUD <sup>‡</sup>	5 872 838 USD	4 077 906	4 054 433	29-juil-22	(0,01)	(23 473)
EUR <sup>†</sup>	81 940 150 USD	86 572 958	86 008 337	29-juil-22	(0,19)	(564 621)
USD <sup>‡</sup>	140 940 AUD	204 757	141 359	29-juil-22	0,00	(419)
<b>Total</b>					<b>(0,20)</b>	<b>(588 513)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,20) (588 513)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,37
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	2,28
Instruments financiers dérivés OTC	0,01
Autres éléments d'actif	0,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Évalué à la juste valeur au 30 juin 2022 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

<sup>‡</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.



# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	299 971 704	-	2 492 815	302 464 519
Contrats de change à terme	-	(568 923)	-	(568 923)
Obligations d'État	-	3 899 626	-	3 899 626
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>299 971 704</b>	<b>3 330 703</b>	<b>2 492 815</b>	<b>305 795 222</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	514 537 320	1 741 566 <sup>1</sup>	2 486 936	518 765 822
Contrats de change à terme	-	2 336 655	-	2 336 655
Obligations d'État	-	8 100 008	-	8 100 008
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>514 537 320</b>	<b>12 178 229</b>	<b>2 486 936</b>	<b>529 202 485</b>

<sup>1</sup>Au 31 décembre 2021, les investissements, dont la juste valeur s'élève à 6 694 USD, ont subi une déduction pour compenser l'absence de liquidité conformément aux politiques d'évaluation du GPC.

Il y a eu des transferts entre les Actions Ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période financière close le 30 juin 2022, 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 2021.

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Comité de valorisation de Janus Henderson Global a déterminé la juste valeur au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2022 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Via Transportation, Inc., Placement privé	1 872 551	0,61%	Valorisé au coût d'acquisition
Via Transportation, Inc., Placement privé	364 688	0,12%	Valorisé au coût d'acquisition
Via Transportation, Inc., Placement privé	255 576	0,08%	Valorisé au coût d'acquisition

**Total** **2 492 815**

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2021 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Via Transportation, Inc., Placement privé	1 872 551	0,35%	Valorisé au coût d'acquisition
Via Transportation, Inc., Placement privé	614 385	0,11%	Valorisé au coût d'acquisition

**Total** **2 486 936**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 EUR</b>	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 EUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	251	173 773	4 145 037	1 695 674	8 940 862	276 253	300	251
Actions émises . . . . .	-	66 947	495 016	197 052	942 964	-	-	-
Actions rachetées . . . . .	-	(21 491)	(762 001)	(530 769)	(1 884 874)	(17 640)	-	-
En fin de période . . . . .	251	219 229	3 878 052	1 361 957	7 998 952	258 613	300	251

	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	200 533	1 307 809	416 811	1 654 731	7 428	62 287
Actions émises . . . . .	24 354	514 426	85 279	318 281	2 606	13 176
Actions rachetées . . . . .	(106 371)	(188 406)	(101 175)	(698 966)	(1 722)	(272)
En fin de période . . . . .	118 516	1 633 829	400 915	1 274 046	8 312	75 191

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 EUR</b>	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 EUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	-	175 908	3 531 990	1 531 338	9 327 173	354 357	-	-
Actions émises . . . . .	251	109 897	2 236 106	2 318 772	3 411 793	-	300	251
Actions rachetées . . . . .	-	(112 032)	(1 623 059)	(2 154 436)	(3 798 104)	(78 104)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	251	173 773	4 145 037	1 695 674	8 940 862	276 253	300	251

	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	166 123	1 059 117	357 792	1 870 597	15 792	29 086
Actions émises . . . . .	122 962	638 233	160 458	682 280	2 784	99 947
Actions rachetées . . . . .	(88 552)	(389 541)	(101 439)	(898 146)	(11 148)	(66 746)
À la clôture de l'exercice . . . . .	200 533	1 307 809	416 811	1 654 731	7 428	62 287

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	2 013	7,67	3 232	11,33	-	-
A2 HAUD	3 766 722	24,89	5 146 285	40,71	4 822 166	35,56
A2 HEUR	59 463 039	14,63	112 498 909	23,84	89 958 844	20,85
A2 HKD	4 581 562	26,40	9 162 161	42,13	7 158 400	36,24
A2 USD	133 924 455	16,74	240 349 365	26,88	216 841 818	23,25
B2 USD	3 469 455	13,42	5 980 851	21,65	6 703 065	18,92
E2 USD	1 909	6,36	3 071	10,24	-	-
H2 EUR	2 050	7,81	3 267	11,45	-	-
H2 HEUR	2 755 200	22,18	8 192 607	35,88	6 274 221	30,92
H2 USD	51 970 067	31,81	66 295 214	50,69	45 732 853	43,18
I2 HEUR	17 306 612	41,19	31 724 349	66,85	25 351 940	58,00
I2 USD	25 871 736	20,31	53 734 488	32,47	52 105 609	27,86
V2 HEUR	180 281	20,70	285 212	33,73	569 218	29,50
V2 USD	1 809 890	24,07	2 407 334	38,65	972 114	33,42

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 EUR	2,34%	2,30%	-
A2 HAUD	2,42%	2,40%	2,40%
A2 HEUR	2,40%	2,41%	2,41%
A2 HKD	2,39%	2,40%	2,40%
A2 USD	2,40%	2,41%	2,40%
B2 USD	3,40%	3,42%	3,41%
E2 USD	2,85%	2,74%	-
H2 EUR	0,83%	0,80%	-
H2 HEUR	0,88%	0,89%	0,93%
H2 USD	0,90%	0,89%	0,92%
I2 HEUR	1,59%	1,59%	1,62%
I2 USD	1,59%	1,60%	1,62%
V2 HEUR	2,41%	2,39%	2,43%
V2 USD	2,41%	2,41%	2,42%

# Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net) Indice MSCI ACWI/Information Technology NR	(37,25)	(35,33)	8,19	13,51	3,52
	(29,73)	(20,45)	15,26	16,24	-
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut) Indice MSCI ACWI/Information Technology NR + 2,00 %	14,62				
	18,57				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net) Indice MSCI ACWI/Information Technology NR	(37,25)	17,39	48,69*	42,61*	(1,17)*
	(29,73)	27,36	45,61	46,89	(5,81)
H2 USD (Brut) MSCI ACWI/Information Technology NR + 2,00%	(36,96)	18,46	52,34*	46,10*	1,36*
	(29,03)	29,91	48,53	49,82	(3,92)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI All Country World Index Technology Index NR 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/22	17 500 000	17 499 976	Apple, Inc.	114 112	16 977 419
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/22	17 000 000	16 999 976	Adobe, Inc.	32 961	15 606 489
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	16 200 000	16 199 932	Microsoft Corp.	33 468	9 577 541
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	15 700 000	15 699 978	Alphabet, Inc. Catégorie C	3 328	8 472 932
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	15 700 000	15 699 978	Texas Instruments, Inc.	45 776	7 973 838
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	15 500 000	15 499 978	Visa, Inc., Catégorie A	33 926	7 395 606
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/22	15 200 000	15 199 979	Autodesk, Inc.	23 052	4 725 193
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	14 900 000	14 899 917	Equinix, Inc., REIT	6 906	4 593 163
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	14 800 000	14 799 979	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	254 000	4 456 991
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/2/22	14 400 000	14 399 940	Amazon.com, Inc.	1 518	4 242 608
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	13 600 000	13 599 981	Shopify, Inc. Catégorie A	3 170	2 945 544
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	13 500 000	13 499 981	US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	2 300 000	2 299 943
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 1/3/22	12 900 000	12 899 982	Mastercard, Inc. Catégorie A	5 730	2 140 464
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	12 900 000	12 899 982	Xilinx, Inc.	11 465	2 068 479
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	12 500 000	12 499 983	Cadence Design Systems, Inc.	11 172	1 972 638
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	11 900 000	11 899 983	Netflix, Inc.	5 474	1 955 326
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	11 500 000	11 499 984	Roku, Inc.	22 171	1 831 471
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	11 500 000	11 499 952	Uber Technologies, Inc.	75 626	1 708 471
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/3/22	11 200 000	11 199 720	NVIDIA Corp.	6 163	1 688 750
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	10 900 000	10 899 985	NXP Semiconductors NV	8 405	1 555 953
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/3/22	10 800 000	10 799 910	Twitter, Inc.	39 646	1 372 885
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	10 700 000	10 699 985	DoorDash, Inc.	10 234	1 327 233
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	10 600 000	10 599 985	Unity Software, Inc.	34 284	1 246 462

# Janus Henderson US Contrarian 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 S&P 500 d'au moins 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 concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés de toutes tailles et actives dans n'importe quel secteur aux États-Unis.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice S&P 500, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une grande liberté pour exprimer ses convictions, ce qui peut entraîner un degré élevé de partialité au sein du portefeuille. Le Fonds peut détenir des sociétés qui ne font pas partie de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

### Nick Schommer, gestionnaire de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Contrarian Fund ont généré un rendement de -23,62 % (nets) et -23,22 % (bruts) en dollars américains, contre

-19,96 % et -19,17 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le S&P 500. Dans la mesure où le Fonds possède un portefeuille concentré, la sous-performance relative résulte essentiellement d'une sélection de titres judicieuse.

L'exploitant de casinos Caesars Entertainment a été parmi les principaux freins à la performance au cours de la période. Bien que les fondamentaux de l'entreprise soient restés solides, l'action a chuté sous l'effet du fléchissement du contexte économique étant donné que l'activité de Caesars dépend des dépenses discrétionnaires des consommateurs. En tant qu'action avec effet de levier, Caesars a également dû faire face aux inquiétudes concernant sa capacité à achever la vente de ses actifs à Las Vegas dans un environnement de financement difficile.

L'opérateur de réseaux sociaux Snap a lui aussi figuré parmi les principaux freins à la performance. L'action de l'entreprise a souffert lorsque la direction a pré-annoncé des résultats inférieurs aux attentes. Snap a aussi rencontré plus de difficultés que prévu pour conquérir des parts de marché dans un contexte plus difficile pour les recettes publicitaires. L'entreprise a étendu ses activités dans des domaines tels que la réalité augmentée, la publicité et le commerce électronique, et a amélioré son application par des fonctionnalités comme Spotlight et Maps.

L'entreprise internationale d'exploration et de production de pétrole et de gaz Occidental Petroleum a été parmi les principales sources de performances. L'entreprise a continué de bénéficier de cours généralement plus élevés du pétrole et du gaz. Occidental est aussi en train de désenterrer considérablement son bilan, ce qui devrait selon nous profiter à la notation de crédit de l'entreprise.

Le fonds d'investissement dans l'immobilier de jeux VICI Properties a aussi compté parmi les principales sources de performance. L'action a grimpé en raison de la résilience générale de son modèle d'affaires en période d'incertitude. VICI a également intégré l'indice S&P 500 et sa notation de crédit a été révisée à la hausse à investment grade au cours de la période.

Au cours de la dernière décennie, les actions ont bénéficié d'un contexte de marché favorable dans lequel la politique monétaire accommodante a favorisé l'appréciation des actifs risqués. Au cours de cette période, les investisseurs ont été récompensés pour leur possession du marché puisque les actions ont généralement pris de la valeur. Cette stratégie d'investissement a prouvé son efficacité ces dernières années, mais nous ne pensons pas nécessairement que ce sera encore le cas à l'avenir.

L'inflation persistante a contraint la Réserve fédérale américaine (Fed) à changer son fusil d'épaule, passant de l'assouplissement à un resserrement agressif, ce qui modifie radicalement les valorisations des actions et les prévisions de croissance économique. D'un autre côté,

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

les consommateurs sont en meilleure position aujourd'hui que lors des cycles de hausses des taux précédents grâce à un marché immobilier en plein essor et aux mesures de stimulation du gouvernement, qui ont poussé les taux d'épargne individuels à des niveaux record. Et nous assistons ainsi à un face à face entre un consommateur américain aux reins solides et une Fed en retard dans sa lutte contre l'inflation. Il reste à voir si la banque centrale parviendra à réaliser un « atterrissage en douceur » et à éviter un ralentissement significatif de la croissance économique. À mesure que le coût du capital augmente, cependant, la probabilité d'une récession augmente certainement elle aussi.

Même si cette année a été volatile, nous pensons que le marché est tourné vers l'avant et qu'il intègre à présent des hausses importantes des taux d'intérêt, ce qui provoque une baisse généralisée des actifs. La compression des multiples a bouleversé jusqu'à présent les valorisations des actions. Mais si les valorisations de certaines actions semblent à présent plus raisonnables, à mesure que les bénéfices s'ajustent au fil des trimestres à venir, nous pensons qu'il sera essentiel pour les investisseurs d'avoir la plus grande confiance dans les bénéfices des entreprises qu'ils ont en portefeuille. Avec l'augmentation du coût des liquidités, certaines actions qui ont connu une croissance rapide sans faire de bénéfices donnent à présent l'impression qu'elles pourraient ne jamais en faire et simplement disparaître. D'un autre côté, les modèles d'affaires mal compris où l'exécution par la direction détermine la performance peuvent apporter un certain contrepond et assurer la stabilité d'un portefeuille. Nous pensons que le revers du marché a également créé une opportunité parmi les entreprises dont la croissance est sous-estimée ou dont les valeurs sont devenues plus attractives. En période de volatilité, nous pensons que les investisseurs devraient envisager de saisir ces opportunités lorsqu'elles se présentent.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	25 131 940	33 972 049
Disponibilités et devises. . . . .	498 708	64 044
<b>Montants à recevoir :</b>		
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	47	9
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	10 402	48 989
Dividendes . . . . .	10 623	17 982
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	2 679	496
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>25 654 399</b>	<b>34 103 569</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	52 059	8 836
Investissements réalisés . . . . .	111 793	-
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	136 099	74 300
Commissions de gestion . . . . .	55 421	33 587
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	30 398	18 218
Commissions de distribution . . . . .	2 432	1 568
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	15 238	11 982
Commissions de gestion . . . . .	1 142	667
Charges à payer . . . . .	41 219	39 871
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>445 801</b>	<b>189 029</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>25 208 598</b>	<b>33 914 540</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	763	(1 227)
Revenu de dividendes . . . . .	195 649	155 171
Autres revenus . . . . .	1 628	30 274
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(8 837 038)	4 626 367
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(8 638 998)</b>	<b>4 810 585</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	183 595	180 540
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	98 075	103 952
Commissions de distribution . . . . .	8 171	10 459
Commissions de gestion . . . . .	3 654	3 515
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	22 859	36 867
Droits de garde . . . . .	11 632	9 235
Frais d'audit . . . . .	7 671	9 418
Frais d'impression . . . . .	8 332	(1 081)
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	5 979	6 766
Autres honoraires . . . . .	7 443	1 331
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>357 411</b>	<b>361 002</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(7 492)</b>	<b>(1 554)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>349 919</b>	<b>359 448</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(8 988 917)</b>	<b>4 451 137</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(46 107)</b>	<b>(45 013)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(9 035 024)</b>	<b>4 406 124</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(9 035 024)	4 406 124
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	2 419 712	14 701 260
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(2 090 630)	(4 094 035)
Ajustement de dilution . . . . .	-	5 657
<b>Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>329 082</b>	<b>10 612 882</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(8 705 942)	15 019 006
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	33 914 540	23 472 684
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>25 208 598</b>	<b>38 491 690</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)																																
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>			<b>Médias et services interactifs</b>																																		
<b>Actions ordinaires (2021 : 99,33 % ; 33 692 114 USD)</b>			38 821 Snap, Inc., Catégorie A 2,02 509 720																																		
<b>Îles Caïmans</b>			<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>																																		
<b>Marchés de capitaux</b>			6 080 Amazon.com, Inc. 2,56 645 757																																		
10 628 Patria Investments Ltd., A	0,56	140 502	<b>Produits d'hygiène</b>																																		
<b>France</b>			3 986 Hasbro, Inc. 1,29 326 374																																		
<b>Métaux et minerais</b>			<b>Métaux et minerais</b>																																		
44 532 Constellium SE	2,33	588 268	27 795 Freeport-McMoRan, Inc. 3,23 813 282																																		
<b>Irlande</b>			<b>Services aux collectivités</b>																																		
<b>Biotechnologie</b>			4 080 Sempra Energy 2,43 613 102																																		
19 399 Horizon Therapeutics plc	6,14	1 547 264	<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>																																		
<b>Jersey</b>			13 846 Occidental Petroleum Corp. 3,23 815 253																																		
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>			<b>Produits d'hygiène</b>																																		
4 282 Ferguson plc	1,90	478 923	57 498 Beauty Health Co. (The) 2,93 739 424																																		
<b>Suisse</b>			<b>Produits pharmaceutiques</b>																																		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			33 108 Organon & Co. 4,43 1 117 395																																		
19 338 Sportradar Holding AG, A	0,61	152 770	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>																																		
<b>États-Unis</b>			4 308 Analog Devices, Inc. 2,50 629 356																																		
<b>Aérospatiale et défense</b>			1 141 Lam Research Corp. 1,93 486 237																																		
30 563 Howmet Aerospace, Inc.	3,81	961 206	10 621 Marvell Technology, Inc. 1,85 462 333																																		
<b>Boissons</b>			5 197 Teradyne, Inc. 1,85 465 391																																		
3 296 Celsius Holdings, Inc.	0,85	215 097	8,13 2 043 317																																		
<b>Biotechnologie</b>			<b>Logiciels</b>																																		
6 333 AbbVie, Inc.	3,85	969 962	5 239 Workday, Inc., Catégorie A 2,90 731 260																																		
36 572 Amicus Therapeutics, Inc.	1,56	392 783	3 618 Zendesk, Inc. 1,06 267 985																																		
7 072 Insmad, Inc.	0,55	139 460	3,96 999 245																																		
	5,96	1 502 205	<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>																																		
<b>Marchés de capitaux</b>			2 249 Deckers Outdoor Corp. 2,28 574 282																																		
6 755 Morgan Stanley	2,04	513 785	<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>																																		
<b>Industrie chimique</b>			20 900 Core & Main, Inc., A 1,85 466 070																																		
2 757 International Flavors & Fragrances, Inc.	1,30	328 414	<b>Services de télécommunications sans fil</b>																																		
<b>Crédit à la consommation</b>			1 939 T-Mobile US, Inc. 1,04 260 873																																		
5 879 Capital One Financial Corp.	2,43	612 533	<b>Total actions ordinaires</b>																																		
15 871 OneMain Holdings, Inc.	2,35	593 258	<b>95,73 24 131 652</b>																																		
	4,78	1 205 791	<b>Obligations d'État (2021 : 0,30 % ; 100 000 USD)</b>																																		
<b>Contenants et emballages</b>			<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>																																		
17 164 Crown Holdings, Inc.	6,28	1 582 006	1 000 000 0,0000 %, échéance 5/7/22 3,97 999 904																																		
<b>Services financiers divers</b>			<b>Total obligations d'État</b>																																		
10 211 Apollo Global Management, Inc.	1,96	495 029	<b>3,97 999 904</b>																																		
<b>Services publics d'électricité</b>			<b>Placement total (Coût : 26 052 338 USD)</b>																																		
9 062 American Electric Power Co., Inc.	3,45	869 408	<b>99,70 25 131 556</b>																																		
<b>Divertissement</b>			<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,53 % ; 179 935 USD)</b>																																		
7 126 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, C	1,79	452 287	<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>																																		
<b>REIT</b>			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Devise achetée</th> <th>Devise vendue</th> <th>Valeur de marché actuelle (USD)</th> <th>Pourcentage de l'actif net (%)</th> <th>Date de règlement</th> <th>Plus-value latente (USD)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>J.P. Morgan</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>CHF<sup>9</sup></td> <td>248 340 USD</td> <td>260 481</td> <td>260 533</td> <td>29-juil-22</td> <td>0,00</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>USD<sup>9</sup></td> <td>137 670 EUR</td> <td>130 843</td> <td>137 338</td> <td>29-juil-22</td> <td>0,00</td> <td>332</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td></td> <td></td> <td><b>0,00</b></td> <td></td> <td><b>384</b></td> </tr> </tbody> </table>			Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Plus-value latente (USD)	J.P. Morgan						CHF <sup>9</sup>	248 340 USD	260 481	260 533	29-juil-22	0,00	52	USD <sup>9</sup>	137 670 EUR	130 843	137 338	29-juil-22	0,00	332	<b>Total</b>			<b>0,00</b>		<b>384</b>
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Plus-value latente (USD)																																
J.P. Morgan																																					
CHF <sup>9</sup>	248 340 USD	260 481	260 533	29-juil-22	0,00	52																															
USD <sup>9</sup>	137 670 EUR	130 843	137 338	29-juil-22	0,00	332																															
<b>Total</b>			<b>0,00</b>		<b>384</b>																																
26 998 VICI Properties, Inc.	3,19	804 270	<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>																																		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			<b>99,70 25 131 940</b>																																		
14 177 Boston Scientific Corp.	2,10	528 377																																			
7 858 Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,75	441 148																																			
	3,85	969 525																																			
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>																																					
28 896 Caesars Entertainment, Inc.	4,39	1 106 717																																			
3 531 Monarch Casino & Resort, Inc.	0,82	207 164																																			
18 614 Rush Street Interactive, Inc.	0,34	86 927																																			
	5,55	1 400 808																																			

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : (0,02) % ; (8 836) USD)

Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>o</sup>	7 483 787 USD	7 907 040	7 855 343	29-juil-22	(0,21)	(51 697)
USD <sup>o</sup>	20 563 CHF	19 648	20 613	29-juil-22	0,00	(50)
USD <sup>o</sup>	79 817 EUR	76 338	80 129	29-juil-22	0,00	(312)
<b>Total</b>					<b>(0,21)</b>	<b>(52 059)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,21) (52 059)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	94,06
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	3,90
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	2,04
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>o</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# Janus Henderson US Contrarian 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	24 131 652	-	-	24 131 652
Contrats de change à terme	-	(51 675)	-	(51 675)
Obligations d'État	-	999 904	-	999 904
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>24 131 652</b>	<b>948 229</b>	<b>-</b>	<b>25 079 881</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	33 692 114	-	-	33 692 114
Contrats de change à terme	-	171 099	-	171 099
Obligations d'État	-	100 000	-	100 000
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>33 692 114</b>	<b>271 099</b>	<b>-</b>	<b>33 963 213</b>

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A1 USD</b>	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>H2 HCHF</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	2 075	19 175	267 886	437 487	62 944	5 188	275	7 039
Actions émises . . . . .	-	11 400	17 042	30 890	-	241	-	7 656
Actions rachetées . . . . .	-	(1 660)	(15 779)	(35 290)	(4 481)	(211)	-	(2 403)
En fin de période . . . . .	2 075	28 915	269 149	433 087	58 463	5 218	275	12 292

	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	275	15 012	79 850
Actions émises . . . . .	-	2 134	8 655
Actions rachetées . . . . .	-	(5 898)	-
En fin de période . . . . .	275	11 248	88 505

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A1 USD</b>	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>H2 HCHF</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	1 881	-	169 264	463 790	77 216	209	-	6 399
Actions émises . . . . .	386	19 175	143 449	249 208	2	6 049	275	6 704
Actions rachetées . . . . .	(192)	-	(44 827)	(275 511)	(14 274)	(1 070)	-	(6 064)
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 075	19 175	267 886	437 487	62 944	5 188	275	7 039

	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	-	10 982	559
Actions émises . . . . .	275	8 428	79 682
Actions rachetées . . . . .	-	(4 398)	(391)
À la clôture de l'exercice . . . . .	275	15 012	79 850

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	46 492	22,41	61 277	29,53	46 766	24,86
A2 HCHF	231 096	7,63	213 734	10,16	-	-
A2 HEUR	7 157 017	25,37	10 327 693	33,86	5 964 009	28,84
A2 USD	12 594 489	29,08	16 768 196	38,33	14 966 870	32,27
B2 USD	1 344 746	23,00	1 917 651	30,47	2 000 624	25,91
E2 HEUR	93 505	17,10	135 145	22,88	4 991	19,58
H2 HCHF	2 229	7,73	3 088	10,23	-	-
H2 USD	268 008	21,80	200 918	28,54	151 700	23,71
I2 HCHF	2 226	7,72	3 086	10,22	-	-
I2 HEUR	248 319	21,07	477 604	27,94	315 558	23,52
I2 USD	3 220 471	36,39	3 806 148	47,67	22 166	39,65

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A1 USD	2,42%	2,38%	2,50%
A2 HCHF	2,42%	2,36%	-
A2 HEUR	2,41%	2,40%	2,50%
A2 USD	2,41%	2,39%	2,34%
B2 USD	3,41%	3,39%	3,50%
E2 HEUR	2,90%	2,85%	3,00%
H2 HCHF	1,05%	1,05%	-
H2 USD	1,03%	1,03%	1,05%
I2 HCHF	1,20%	1,20%	-
I2 HEUR	1,18%	1,17%	1,20%
I2 USD	1,18%	1,17%	1,20%

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(23,62)	(22,45)	9,93	10,27	2,89
Indice S&P 500 TR	(19,96)	(10,62)	10,60	11,31	6,30
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	11,43				
Indice S&P 500 TR + 2,00 %	13,54				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(23,62)	20,37	26,95*	40,91*	(6,43)*
Indice S&P 500 TR	(19,96)	28,71	18,40	31,49	(4,38)
H2 USD (Brut)	(23,22)	21,63	30,15*	44,46*	(4,07)*
Indice S&P 500 TR + 2,00 %	(19,17)	31,28	20,77	34,11	(2,46)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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

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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/6/22	1 100 000	1 099 953	Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	6 242	895 660
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/6/22	1 100 000	1 099 953	VICI Properties, Inc., REIT	25 351	810 710
Workday, Inc. Catégorie A	5 239	1 022 077	Zendesk, Inc.	8 764	650 736
Credit Industriel Et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/6/22	1 000 000	999 957	Crown Holdings, Inc.	5 575	629 544
US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/7/22	1 000 000	999 835	Freeport-McMoRan, Inc.	11 431	521 203
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/6/22	800 000	799 983	Boston Scientific Corp.	9 122	400 008
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/6/22	800 000	799 966	Under Armour, Inc.	37 864	358 830
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 21/6/22	800 000	799 864	Morgan Stanley	3 450	347 629
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/6/22	700 000	699 985	Amazon.com, Inc.	160	340 226
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/22	600 000	599 987	Occidental Petroleum Corp.	5 759	330 287
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/6/22	600 000	599 974	Neurocrine Biosciences, Inc.	3 986	299 220
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 30/6/22	600 000	599 974	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Catégorie C	3 916	250 014
Beauty Health Co. (The)	41 511	572 591	Hasbro, Inc.	2 546	232 725
Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	4 761	570 422	T-Mobile US, Inc.	1 700	179 263
Caesars Entertainment, Inc.	10 035	563 808	Analog Devices, Inc.	1 180	176 603
Zendesk, Inc.	5 490	524 669	Ceridian HCM Holding, Inc.	3 132	175 228
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/6/22	500 000	499 967	American Electric Power Co., Inc.	1 760	169 435
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/5/22	500 000	499 957	Constellium SE	6 942	123 349
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/6/22	500 000	499 936	US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	100 000	99 998
Snap, Inc. Catégorie A	21 933	483 037	OneMain Holdings, Inc.	2 452	97 454
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/3/22	400 000	399 999	Monarch Casino & Resort, Inc.	1 106	87 510
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	400 000	399 998	Lam Research Corp.	169	80 668
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/6/22	400 000	399 991			
International Flavors & Fragrances, Inc.	2 762	374 699			
Amicus Therapeutics, Inc.	36 572	359 958			
AbbVie, Inc.	2 335	342 963			



# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

## Tour d'horizon du Fonds

### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement de ce Fonds est un rendement total (revenu et croissance du capital) à un horizon de 7 ans. Ni le revenu ni la valeur du capital à l'échéance ne sont garantis.

Objectif de performance : Générer un revenu de 2,5 % par an (sur la valeur de souscription initiale) et une croissance du capital, avant déduction des frais, au 18 novembre 2026 (« Échéance »).

Le Fonds investit entre 25 % et 45 % de son actif dans des actions (titres de participation) de sociétés américaines et entre 55 % et 75 % de son actif dans des obligations émises par des sociétés américaines. Le gestionnaire d'investissement ajuste 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. Au moins 75 % des actifs du Fonds sont investis dans des actifs américains.

Le Compartiment est géré activement sans référence à un indice de référence. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une latitude importante pour sélectionner les différents investissements du Fonds.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Jeremiah Buckley, Mike Keough, Greg Wilensky et David Chung**, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie Y2 HEUR du Janus Henderson US Balanced 2026 Fund ont généré un rendement de -16,61 % (nets) et -15,88 % (bruts), contre -16,61 % pour l'indice Balanced. L'indice Balanced est un indice mixte calculé en interne et composé des indices S&P 500® (40 %) et Bloomberg U.S. Aggregate Bond (60 %). L'indice S&P 500 a enregistré un rendement -19,96 %, contre -10,35 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond.

Au début de l'année, nous nous attendions à ce que les taux d'intérêt augmentent à un rythme progressif mais conséquent. Cela nous a poussés à prévoir des rendements difficiles dans l'obligataire et une compression des multiples dans les actions, mais de meilleurs rendements des actions dans leur ensemble étant donné la perspective de croissance solide des bénéfiques. Nous avons entamé l'année plus optimistes dans notre pondération des actions. Sur les deux trimestres qui ont suivi, nous avons connu une inflation obstinément élevée et la Réserve fédérale américaine (Fed) a réagi par une augmentation agressive de ses taux. L'environnement actuel est fondamentalement différent. Vu la hausse rapide des taux, le rapport risque/rendement entre les actions et l'obligataire a changé et une position plus prudente semble de mise jusqu'à ce que les perspectives économiques soient plus claires. En conséquence, nous avons terminé le mois de juin sur une allocation d'environ 35 % en actions, 63 % en obligations et 2 % en espèces.

L'allocation en actions a sous-performé l'indice S&P 500. Notre sous-pondération du secteur de l'énergie, qui a affiché de solides performances, a été l'un des principaux freins au rendement, tout comme notre positionnement dans le secteur technologique. Au niveau des titres individuels, le producteur d'équipements pour semi-conducteurs Lam Research a souffert sous l'effet des pénuries persistantes de composants dans le secteur, qui limitent la capacité de l'entreprise à vendre la gamme complète de ses produits et à répondre à la demande solide. Nvidia, un grand producteur de microprocesseurs graphiques, a suivi la chute généralisée des titres à valorisation et croissance élevées, et la gestion a réduit ses orientations prospectives en raison, en partie, de la suspension de ses ventes en Russie et de l'impact des confinements décrétés en Chine face à la COVID-19.

La sélection d'actions dans les biens de consommation discrétionnaire a contribué aux rendements relatifs, tout comme notre positionnement dans les soins de santé, ce secteur défensif ayant mieux résisté que le marché en cette période difficile. L'entreprise pharmaceutique de grande capitalisation Eli Lilly a continué de rencontrer le succès avec son portefeuille de produits et son pipeline,

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

y compris des traitements contre le diabète et une nouvelle thérapie contre l'obésité qui a démontré son efficacité dans les essais cliniques. UnitedHealth a bénéficié des bons résultats de son plan de santé Medicare Advantage ainsi que d'Optum, son activité de services de santé reposant sur la technologie et axée sur la réduction des coûts dans le secteur de la santé.

L'allocation obligataire a sous-performé l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. Malgré la réduction du risque du secteur de spread et le maintien d'une attitude prudente par rapport à l'indice de référence, notre exposition hors indice aux obligations d'entreprises à haut rendement et aux produits titrisés a été le principal frein à la performance au cours de la période. Nous avons réduit notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement mais, lorsque la recherche de la sécurité a provoqué l'effondrement des actifs risqués, cette allocation est devenue le principal frein au rendement. La sélection de titres dans les obligations d'entreprises investment grade a également pesé sur les rendements, en particulier dans le segment le plus faiblement noté du marché où nous restions surpondérés.

Tout en réduisant notre allocation aux obligations d'entreprises, nous sommes restés opportunistes vis-à-vis du crédit titrisé, conformément au positionnement que nous jugeons idéal pour le Fonds étant donné la probabilité croissante d'un ralentissement économique. Nous avons étoffé notre allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), réduisant notre sous-pondération du secteur, cette classe d'actifs ayant subi une pression excessive en raison de la forte volatilité des taux d'intérêt et des craintes d'un excédent d'offre à venir à l'approche du programme de resserrement quantitatif de la Fed. Les ventes généralisées sur le marché des MBS nous ont permis d'acheter des actifs offrant selon nous des rendements favorables ajustés au risque, et la sélection de titres dans les MBS a contribué positivement à la performance.

Nous avons sous-pondéré la durée par rapport à l'indice sur une grande partie de la période, ce qui a contribué aux résultats étant donné que toute la courbe des taux s'est déplacée vers le haut en prévision de taux plus élevés. En outre, la volatilité extrême des taux observée sur la deuxième moitié de la période nous a permis de profiter d'opportunités de négociation tactique à court terme qui ont contribué à la performance.

Nous avons connu une augmentation extrêmement rapide des taux d'intérêt et, avec la hausse substantielle des taux obligataires, le rapport risque-rendement entre actions et obligations s'est déplacé en faveur de ces dernières. L'obligataire n'a pas apporté le contrepondement que l'on attendrait habituellement en période de difficultés sur les marchés d'actions, nous pensons que les cours intègrent déjà une grande partie du risque de taux

d'intérêt et que les obligations offrent à présent des revenus et une diversification plus intéressants. Nous nous attendons par conséquent à ce que le Fonds maintienne une approche positive jusqu'au retour d'une plus grande certitude concernant les perspectives économiques. Nous continuerons toutefois d'ajuster de manière dynamique la répartition globale du Fonds en actions et obligations ainsi que chacune des allocations en actions et en obligations à mesure que nous analysons les risques et les opportunités sur chaque marché.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	54 344 856	71 496 321
Disponibilités et devises	1 512 030	925 694
Marge en espèces	40 711	-
Garantie en espèces	50 000	-
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus	1 333 138	1 604 499
Contrats de change au comptant en attente de règlement	-	89
Dividendes	8 046	10 054
Intérêts	154 062	159 993
<b>Total de l'actif</b>	<b>57 442 843</b>	<b>74 196 650</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	367 171	17 006
Découverts bancaires et devises	298 937	8 019
Investissements réalisés	5 356 887	5 221 075
Contrats de change au comptant en attente de règlement	92	-
Rachats d'actions des Fonds	20 435	29 459
Commissions de gestion	71 695	46 503
Commissions de services aux actionnaires	34 347	21 751
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	15 783	10 634
Commissions de gestion	2 067	1 311
Charges à payer	70 066	56 427
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)</b>	<b>6 237 480</b>	<b>5 412 185</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables</b>	<b>51 205 363</b>	<b>68 784 465</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	417 578	490 981
Revenu de dividendes . . . . .	144 655	221 002
Autres revenus . . . . .	35 332	-
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(15 923 711)	892 443
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(15 326 146)</b>	<b>1 604 426</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	237 990	288 276
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	118 995	109 364
Commissions de gestion . . . . .	7 140	8 648
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	19 050	49 011
Droits de garde . . . . .	23 860	39 665
Frais d'audit . . . . .	8 810	9 797
Frais d'impression . . . . .	6 445	1 884
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	3 504	5 086
Autres honoraires . . . . .	14 674	17 220
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>440 468</b>	<b>528 951</b>
Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .	(3 381)	-
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>437 087</b>	<b>528 951</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(15 763 233)</b>	<b>1 075 475</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(47 986)</b>	<b>(71 406)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(15 811 219)</b>	<b>1 004 069</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(15 811 219)	1 004 069
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	-	-
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(1 767 883)	(1 835 538)
<b>(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>(1 767 883)</b>	<b>(1 835 538)</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(17 579 102)	(831 469)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	68 784 465	72 600 741
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>51 205 363</b>	<b>71 769 272</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 5,12 % ; 3 525 416 USD)</b>					
200 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 2,0710 %, échéance 15/09/34	0,38	195 835		
216 181	BANK, 4,2550 %, échéance 15/05/61	0,42	216 339		
51 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/08/61	0,10	50 934		
78 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,15	77 861		
242 000	BBCMS Trust, 4,1970 %, échéance 10/08/35	0,47	238 882		
46 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/06/39	0,08	43 042		
112 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/05/51	0,22	111 052		
83 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0757 %, échéance 25/12/41	0,13	66 608		
45 969	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,9257 %, échéance 25/03/42	0,09	45 083		
70 875	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,0257 %, échéance 25/03/42	0,14	69 596		
8 710	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0236 %, échéance 25/4/31	0,02	8 684		
2 967	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9236 %, échéance 25/8/31	0,01	2 957		
9 556	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7736 %, échéance 25/9/31	0,02	9 513		
2 849	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7236 %, échéance 25/10/39	0,01	2 839		
78 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4757 %, échéance 25/10/41	0,14	72 609		
46 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5757 %, échéance 25/12/41	0,08	40 916		
41 513	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,8257 %, échéance 25/4/42	0,08	40 825		
100 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/1/42	0,18	92 098		
30 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/4/42	0,06	28 443		
94 818	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, échéance 25/10/49	0,17	86 132		
142 161	GS Mortgage Securities Corp II, 4,1550 %, échéance 10/07/51	0,25	140 950		
133 241	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/03/51	0,26	131 179		
66 163	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760 %, échéance 25/08/49	0,12	63 378		
150 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, échéance 15/12/48	0,29	147 487		
150 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/08/49	0,28	141 464		
40 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,08	40 146		
138 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,27	136 980		
138 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/07/51	0,27	136 930		
79 344	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/07/26	0,14	72 246		
97 239	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,17	89 177		
23 270	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/05/43	0,04	21 203		
	<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>	<b>5,12</b>	<b>2 621 388</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 44,72 % ; 30 729 974 USD)</b>					
<b>Irlande</b>					
<b>Produits de construction</b>					
789	Trane Technologies plc	0,20	102 467		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>					
1 062	Medtronic plc	0,19	95 314		
<b>Services informatiques</b>					
656	Accenture plc, Catégorie A	0,36	182 138		
<b>États-Unis</b>					
<b>Aérospatiale et défense</b>					
1 157	General Dynamics Corp.	0,50	255 986		
662	L3Harris Technologies, Inc.	0,31	160 005		
		0,81	415 991		
<b>Fret aérien et logistique</b>					
2 067	United Parcel Service, Inc., Catégorie B	0,74	377 310		
<b>Banques</b>					
11 705	Bank of America Corp.	0,71	364 377		
1 801	JPMorgan Chase & Co.	0,40	202 811		
		1,11	567 188		
<b>Boissons</b>					
402	Constellation Brands, Inc., Catégorie A	0,18	93 690		
3 094	Monster Beverage Corp.	0,56	286 814		
		0,74	380 504		
<b>Biotechnologie</b>					
2 545	AbbVie, Inc.	0,76	389 792		
<b>Marchés de capitaux</b>					
2 028	Charles Schwab Corp. (The)	0,25	128 129		
1 127	CME Group, Inc.	0,45	230 697		
549	Goldman Sachs Group, Inc., (The)	0,32	163 064		
3 898	Morgan Stanley	0,58	296 482		
		1,60	818 372		
<b>Industrie chimique</b>					
1 834	Corteva, Inc.	0,19	99 293		
<b>Équipements de communications</b>					
534	Motorola Solutions, Inc.	0,22	111 926		
<b>Crédit à la consommation</b>					
2 073	American Express Co.	0,56	287 359		
<b>Équipement électrique</b>					
386	Rockwell Automation, Inc.	0,15	76 934		
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>					
3 774	Corning, Inc.	0,23	118 919		
<b>Divertissement</b>					
2 484	Walt Disney Co. (The)	0,46	234 490		
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>					
723	Costco Wholesale Corp.	0,68	346 519		
1 390	Sysco Corp.	0,23	117 747		
		0,91	464 266		
<b>Produits alimentaires</b>					
725	Hershey Co. (The)	0,30	155 991		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>					
2 729	Abbott Laboratories	0,58	296 506		
305	Align Technology, Inc.	0,14	72 184		
841	Edwards Lifesciences Corp.	0,16	79 971		
172	IDEXX Laboratories, Inc.	0,12	60 326		
265	Intuitive Surgical, Inc.	0,10	53 188		
496	Stryker Corp.	0,19	98 669		
		1,29	660 844		

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)
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
1 454 UnitedHealth Group, Inc.	1,46	746 818
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
87 Booking Holdings, Inc.	0,30	152 162
1 490 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,32	166 046
1 574 McDonald's Corp.	0,76	388 589
2 919 Starbucks Corp.	0,44	222 982
	1,82	929 779
<b>Produits alimentaires</b>		
1 925 Procter & Gamble Co. (The)	0,54	276 796
<b>Conglomérats industriels</b>		
1 412 Honeywell International, Inc.	0,48	245 420
<b>Assurances</b>		
3 719 Progressive Corp. (The)	0,84	432 408
<b>Médias et services interactifs</b>		
465 Alphabet, Inc., Catégorie C	1,99	1 017 164
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
6 330 Amazon.com, Inc.	1,31	672 309
<b>Services informatiques</b>		
1 299 Cognizant Technology Solutions Corp., Catégorie A	0,17	87 670
1 776 Fidelity National Information Services, Inc.	0,32	162 806
1 911 Mastercard, Inc., Catégorie A	1,18	602 882
	1,67	853 358
<b>Produits d'hygiène</b>		
1 587 Hasbro, Inc.	0,25	129 944
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
568 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,60	308 583
<b>Construction mécanique</b>		
1 037 Deere & Co.	0,61	310 550
535 Parker-Hannifin Corp.	0,26	131 637
	0,87	442 187
<b>Média</b>		
8 776 Comcast Corp., Catégorie A	0,67	344 370
<b>Multiline Retail</b>		
1 403 Dollar General Corp.	0,67	344 352
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
1 264 ConocoPhillips	0,22	113 520
<b>Produits d'hygiène</b>		
657 Estee Lauder Cos., Inc., Catégorie A (The), Catégorie A	0,33	167 318
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
1 323 Eli Lilly & Co.	0,84	428 956
3 037 Merck & Co., Inc.	0,54	276 883
576 Zoetis, Inc.	0,19	99 009
	1,57	804 848
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
1 258 CBRE Group, Inc., Catégorie A	0,18	92 601
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
2 532 Advanced Micro Devices, Inc.	0,37	193 622
830 Lam Research Corp.	0,69	353 704
2 451 NVIDIA Corp.	0,73	371 547
1 524 Texas Instruments, Inc.	0,46	234 163
	2,25	1 153 036

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Logiciels</b>		
815 Adobe, Inc.	0,58	298 339
780 Cadence Design Systems, Inc.	0,23	117 023
6 262 Microsoft Corp.	3,14	1 608 269
181 ServiceNow, Inc.	0,17	86 069
	4,12	2 109 700
<b>Commerce spécialisé</b>		
1 137 Home Depot, Inc. (The)	0,61	311 845
3 142 TJX Cos Inc. (The)	0,34	175 481
	0,95	487 326
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
7 708 Apple, Inc.	2,06	1 053 838
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
1 987 NIKE, Inc., Catégorie B	0,40	203 071
<b>Total actions ordinaires</b>	<b>36,07</b>	<b>18 467 844</b>
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 18,71 % ; 12 874 581 USD)</b>		
<b>Australie</b>		
<b>Banques</b>		
200 000 Commonwealth Bank of Australia, 3,7840 %, échéance 14/3/32	0,34	176 419
250 000 National Australia Bank Ltd., 2,9900 %, échéance 21/05/31	0,41	209 168
72 000 Westpac Banking Corp., 2,6680 %, échéance 15/11/35	0,11	57 381
	0,86	442 968
<b>Canada</b>		
<b>Banques</b>		
190 000 Bank of Montreal, 3,0880 %, échéance 10/1/37	0,30	155 688
<b>Services aux collectivités</b>		
82 000 Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,13	68 414
<b>Irlande</b>		
<b>Crédit à la consommation</b>		
150 000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, échéance 15/10/27	0,28	141 349
150 000 AerCap Ireland Capital DAC, 3,0000 %, échéance 29/10/28	0,25	126 490
	0,53	267 839
<b>Japon</b>		
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
21 000 Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 3,0250 %, échéance 09/07/40	0,03	16 199
21 000 Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 3,3750 %, échéance 09/07/60	0,03	15 369
	0,06	31 568
<b>SUPRANATIONAL</b>		
<b>Produits alimentaires</b>		
18 000 JBS USA LUX S.A., 6,5000 %, échéance 15/04/29	0,04	18 138
91 000 JBS USA LUX S.A., 5,5000 %, échéance 15/01/30	0,17	86 262
70 000 JBS USA LUX SA, 4,3750 %, échéance 2/2/52	0,10	49 646
	0,31	154 046
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Boissons</b>		
200 000 Diageo Capital plc, 2,0000 %, échéance 29/04/30	0,33	170 791

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Biotechnologie</b>					
20 000	CSL Finance plc, 3,8500 %, échéance 27/4/27	0,04	19 828		
51 000	CSL Finance plc, 4,0500 %, échéance 27/4/29	0,10	50 114		
36 000	CSL Finance plc, 4,2500 %, échéance 27/4/32	0,07	35 240		
		0,21	105 182		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
46 000	Royalty Pharma plc, 3,5500 %, échéance 02/09/50	0,06	32 211		
33 000	Royalty Pharma plc, 3,3500 %, échéance 02/09/51	0,04	22 429		
		0,10	54 640		
<b>États-Unis</b>					
<b>Aérospatiale et défense</b>					
33 000	General Dynamics Corp., 3,5000 %, échéance 01/04/27	0,06	32 415		
<b>Fret aérien et logistique</b>					
65 000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, échéance 15/7/26	0,11	56 817		
10 000	GXO Logistics, Inc., 2,6500 %, échéance 15/7/31	0,02	7 917		
		0,13	64 734		
<b>Banques</b>					
33 000	Bank of America Corp., 5,2000 %, échéance 01/06/23	0,06	30 628		
83 000	Bank of America Corp., 6,2500 %, échéance 05/09/24	0,16	80 883		
48 000	Bank of America Corp., 3,7050 %, échéance 24/04/28	0,09	45 802		
104 000	Bank of America Corp., 4,3760 %, échéance 27/4/28	0,20	102 480		
46 000	Bank of America Corp., 3,9700 %, échéance 05/03/29	0,09	43 912		
111 000	Bank of America Corp., 2,0870 %, échéance 14/06/29	0,19	95 160		
195 000	Bank of America Corp., 2,5920 %, échéance 29/04/31	0,32	165 555		
107 000	Bank of America Corp., 4,5710 %, échéance 27/4/33	0,20	104 260		
42 000	Citigroup, Inc., 5,3500 %, échéance 15/05/23	0,08	39 192		
9 000	Citigroup, Inc., 6,3000 %, échéance 15/05/24	0,02	8 433		
27 000	Citigroup, Inc., 5,9500 %, échéance 15/05/25	0,05	25 099		
124 000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, échéance 10/01/28	0,23	119 317		
92 000	Citigroup, Inc., 4,4120 %, échéance 31/03/31	0,17	87 965		
15 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000 %, échéance 01/08/24	0,03	13 247		
36 000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000 %, échéance 01/02/25	0,06	30 493		
32 000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, échéance 22/04/26	0,06	29 963		
69 000	JPMorgan Chase & Co., 4,0800 %, échéance 26/4/26	0,13	68 235		
91 000	JPMorgan Chase & Co., 3,9600 %, échéance 29/01/27	0,17	88 945		
58 000	JPMorgan Chase & Co., 4,5650 %, échéance 14/6/30	0,11	56 993		
73 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, échéance 13/05/31	0,12	63 090		
127 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9630 %, échéance 25/1/33	0,21	109 110		
28 000	JPMorgan Chase & Co., 4,5860 %, échéance 26/4/33	0,05	27 532		
160 000	SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,24	121 025		
85 000	SVB Financial Group, 4,1000 %, échéance 15/02/31	0,11	58 881		
87 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 03/11/36	0,14	70 991		
		3,29	1 687 191		
<b>Produits de construction</b>					
21 000	Standard Industries, Inc., 4,3750 %, échéance 15/07/30	0,03	16 602		
<b>Marchés de capitaux</b>					
59 000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	0,10	49 296		
119 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, échéance 20/09/25	0,23	116 561		
189 000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	0,37	187 582		
45 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000 %, échéance 01/12/30	0,07	34 695		
134 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,5000 %, échéance 01/04/25	0,26	131 529		
56 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,1020 %, échéance 24/2/33	0,09	47 883		
89 000	Morgan Stanley, 2,1880 %, échéance 28/04/26	0,16	83 432		
65 000	Morgan Stanley, 4,3500 %, échéance 08/09/26	0,13	64 461		
49 000	Morgan Stanley, 1,5930 %, échéance 4/5/27	0,08	43 580		
72 000	Morgan Stanley, 1,7940 %, échéance 13/02/32	0,11	56 706		
133 000	Morgan Stanley, 2,2390 %, échéance 21/07/32	0,21	107 886		
138 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,23	118 416		
132 000	Morgan Stanley, 2,4840 %, échéance 16/09/36	0,20	101 637		
7 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,01	6 222		
103 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 01/09/30	0,17	86 048		
68 000	MSCI, Inc., 3,8750 %, échéance 15/02/31	0,11	58 337		
		2,53	1 294 271		
<b>Industrie chimique</b>					
201 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,32	164 342		
81 000	Element Solutions, Inc., 3,8750 %, échéance 01/09/28	0,13	66 960		
		0,45	231 302		
<b>Services commerciaux et fournitures</b>					
96 000	Aramark Services, Inc., 6,3750 %, échéance 01/05/25	0,18	94 121		
<b>Crédit à la consommation</b>					
91 000	American Express Co., 4,9890 %, échéance 26/5/33	0,18	91 145		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
50 000	AT&T, Inc., 3,8000 %, échéance 01/12/57	0,08	38 731		
8 000	AT&T, Inc., 3,6500 %, échéance 15/09/59	0,01	6 009		
		0,09	44 740		
<b>Services publics d'électricité</b>					
73 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2,7750 %, échéance 7/1/32	0,12	59 940		
97 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 1,8750 %, échéance 15/01/27	0,17	87 561		
29 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,4400 %, échéance 15/01/32	0,05	24 179		
26 000	NRG Energy, Inc., 6,6250 %, échéance 15/01/27	0,05	25 508		
76 000	NRG Energy, Inc., 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,12	61 424		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
86 000	NRG Energy, Inc., 3,6250 %, échéance 15/02/31	0,13 67 609 0,64 326 221	22 000	Brown & Brown, Inc., 4,2000 %, échéance 17/3/32	0,04 20 052
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>			64 000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, échéance 17/3/52	0,11 56 287
70 000	Allegion US Holding Co., Inc., 5,4110 %, échéance 1/7/32	0,14 69 625	112 000	Ameriprise Financial, Inc., 3,7000 %, échéance 01/10/50	0,18 93 973 0,91 464 862
63 000	Trimble, Inc., 4,7500 %, échéance 01/12/24	0,12 63 359	<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
51 000	Trimble, Inc., 4,9000 %, échéance 15/06/28	0,10 49 767 0,36 182 751	75 000	Amazon.com, Inc., 3,0000 %, échéance 13/4/25	0,14 74 338
<b>Divertissement</b>			34 000	Amazon.com, Inc., 3,9500 %, échéance 13/4/52	0,06 31 470
20 000	Netflix, Inc., 4,8750 %, échéance 15/4/28	0,04 18 864	57 000	Amazon.com, Inc., 4,1000 %, échéance 13/4/62	0,10 51 686 0,30 157 494
69 000	Netflix, Inc., 5,8750 %, échéance 15/11/28	0,13 67 634 0,17 86 498	<b>Services informatiques</b>		
<b>REIT</b>			44 000	Global Payments, Inc., 4,8000 %, échéance 01/04/26	0,09 44 057
50 000	Agree LP, 2,0000 %, échéance 15/06/28	0,08 42 757	43 000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, échéance 15/01/27	0,07 38 201
15 000	Agree LP, 2,9000 %, échéance 01/10/30	0,02 12 744	64 000	Global Payments, Inc., 2,9000 %, échéance 15/11/31	0,10 52 484
37 000	Agree LP, 2,6000 %, échéance 15/06/33	0,06 29 366	31 000	PayPal Holdings, Inc., 1,6500 %, échéance 01/06/25	0,06 29 273 0,32 164 015
40 000	Equinix, Inc., 2,1500 %, échéance 15/07/30	0,06 32 397	<b>Produits d'hygiène</b>		
26 000	GLP Capital LP, 5,2500 %, échéance 01/06/25	0,05 25 549	87 000	Hasbro, Inc., 3,9000 %, échéance 19/11/29	0,16 79 973
14 000	GLP Capital LP, 5,3750 %, échéance 15/04/26	0,03 13 727	31 000	Hasbro, Inc., 6,3500 %, échéance 15/3/40	0,06 31 869
6 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/01/29	0,01 5 745	13 000	Hasbro, Inc., 5,1000 %, échéance 15/05/44	0,02 11 662 0,24 123 504
79 000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, échéance 15/08/31	0,12 60 856	<b>Média</b>		
59 000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000 %, échéance 15/03/31	0,09 46 676	66 000	Charter Communications Operating LLC, 2,8000 %, échéance 01/04/31	0,10 52 925
96 000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1500 %, échéance 01/09/31	0,15 75 573	19 000	Charter Communications Operating LLC, 6,4840 %, échéance 23/10/45	0,04 18 511
74 000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, échéance 15/07/31	0,12 59 718 0,79 405 108	22 000	Comcast Corp., 3,7500 %, échéance 01/04/40	0,04 19 319
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			83 000	CSC Holdings LLC, 4,1250 %, échéance 01/12/30	0,13 64 962
111 000	Performance Food Group, Inc., 4,2500 %, échéance 01/08/29	0,18 92 905	49 000	Fox Corp., 4,0300 %, échéance 25/01/24	0,10 49 045 0,41 204 762
<b>Produits alimentaires</b>			<b>Métaux et minerais</b>		
5 000	Mondelez International, Inc., 2,7500 %, échéance 13/04/30	0,01 4 396	25 000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, échéance 15/04/23	0,05 25 082
67 000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, échéance 01/03/32	0,10 52 482 0,11 56 878	<b>Multiline Retail</b>		
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			44 000	Dollar General Corp., 4,1250 %, échéance 03/04/50	0,07 36 780
178 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,33 166 709	<b>Services aux collectivités</b>		
72 000	Centene Corp., 2,4500 %, échéance 15/7/28	0,12 60 245	47 000	Dominion Energy, Inc., 4,3500 %, échéance 15/01/27	0,08 38 893
76 000	Centene Corp., 3,0000 %, échéance 15/10/30	0,12 63 185	<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
30 000	CVS Health Corp., 5,0500 %, échéance 25/03/48	0,06 28 761	4 000	Energy Transfer LP, 4,9500 %, échéance 15/06/28	0,01 3 946
20 000	HCA, Inc., 5,8750 %, échéance 15/02/26	0,04 20 141	64 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/06/28	0,11 57 562
15 000	HCA, Inc., 5,3750 %, échéance 01/09/26	0,03 14 899	43 000	Southwestern Energy Co., 4,7500 %, échéance 01/02/32	0,07 36 848 0,19 98 356
21 000	HCA, Inc., 5,6250 %, échéance 01/09/28	0,04 20 697	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
31 000	HCA, Inc., 5,8750 %, échéance 01/02/29	0,06 31 085	26 000	Advanced Micro Devices, Inc., 3,9240 %, échéance 1/6/32	0,05 25 616
17 000	HCA, Inc., 5,5000 %, échéance 15/06/47	0,03 15 200			
193 000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750 %, échéance 15/06/28	0,34 172 788 1,17 593 710			
<b>Assurances</b>					
36 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,07 33 624			
110 000	Athene Global Funding, 1,7300 %, échéance 02/10/26	0,19 95 546			
75 000	Athene Global Funding, 2,7170 %, échéance 7/1/29	0,12 63 854			
127 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 04/10/31	0,20 101 526			

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
38 000 Analog Devices, Inc., 2,9500 %, échéance 01/04/25	0,07	37 260	2 900 000 0,0000 %, échéance 5/7/22	5,66	2 899 722
55 000 Broadcom, Inc., 4,3000 %, échéance 15/11/32	0,10	50 026	<b>Total obligations d'État</b>	<b>30,70</b>	<b>15 719 036</b>
57 000 Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, échéance 15/04/26	0,10	51 138	<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (2021 : 9,44 % ; 6 512 359 USD)</b>		
51 000 Marvell Technology, Inc., 4,8750 %, échéance 22/06/28	0,10	50 346	<b>Fannie Mae</b>		
111 000 Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, échéance 01/09/23	0,21	109 201	459 3,0000 %, échéance 01/10/34	0,00	451
200 000 TSMC Arizona Corp., 3,8750 %, échéance 22/4/27	0,39 1,02	199 503 523 090	104 038 2,5000 %, échéance 01/11/34	0,20	100 216
<b>Logiciels</b>			7 823 6,0000 %, échéance 01/02/37	0,02	8 523
28 000 Workday, Inc., 3,5000 %, échéance 1/4/27	0,05	26 799	15 466 4,5000 %, échéance 01/11/42	0,03	15 941
21 000 Workday, Inc., 3,7000 %, échéance 1/4/29	0,04	19 664	2 318 3,0000 %, échéance 01/01/43	0,00	2 219
45 000 Workday, Inc., 3,8000 %, échéance 1/4/32	0,08 0,17	41 165 87 628	2 542 3,0000 %, échéance 01/02/43	0,00	2 433
<b>Commerce spécialisé</b>			39 150 5,0000 %, échéance 01/07/44	0,08	41 028
137 000 Lithia Motors, Inc., 3,8750 %, échéance 01/06/29	0,23	116 664	36 601 4,5000 %, échéance 01/10/44	0,07	37 587
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>			52 598 4,5000 %, échéance 01/03/45	0,11	54 015
76 000 Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,12	63 021	27 150 4,5000 %, échéance 01/06/45	0,05	27 972
52 000 Rocket Mortgage LLC, 3,6250 %, échéance 01/03/29	0,08	40 984	8 773 3,5000 %, échéance 01/12/45	0,02	8 591
43 000 Rocket Mortgage LLC, 3,8750 %, échéance 01/03/31	0,06	32 342	52 678 4,5000 %, échéance 01/02/46	0,11	54 296
58 000 Rocket Mortgage LLC, 4,0000 %, échéance 15/10/33	0,08 0,34	41 310 177 657	63 142 3,5000 %, échéance 01/07/46	0,12	61 762
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>			7 622 3,5000 %, échéance 01/03/47	0,01	7 464
57 000 Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,10	49 350	6 664 3,5000 %, échéance 01/07/47	0,01	6 526
38 000 Air Lease Corp., 3,0000 %, échéance 1/2/30	0,06 0,16	31 047 80 397	17 359 3,5000 %, échéance 01/08/47	0,03	16 958
<b>Total obligations d'entreprises</b>	<b>17,68</b>	<b>9 050 912</b>	3 621 3,0000 %, échéance 01/02/48	0,01	3 439
<b>Obligations d'État (2021 : 23,16 % ; 15 941 829 USD)</b>			4 264 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,01	4 012
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			15 845 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,03	14 907
991 000 0,1250 %, échéance 30/4/23	1,90	968 742	587 3,0000 %, échéance 01/09/49	0,00	552
180 100 0,3750 %, échéance 31/10/23	0,34	174 064	9 190 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,02	8 408
155 000 0,8750 %, échéance 31/1/24	0,29	150 011	17 212 2,5000 %, échéance 01/10/50	0,03	15 593
481 000 1,5000 %, échéance 29/2/24	0,92	469 708	53 971 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,10	48 906
90 000 1,5000 %, échéance 15/2/25	0,17	86 516	264 899 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,47	239 729
26 000 1,7500 %, échéance 15/3/25	0,05	25 140	51 901 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,09	48 446
595 200 0,3750 %, échéance 31/1/26	1,06	541 272	106 331 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,19	96 228
760 000 0,7500 %, échéance 30/4/26	1,36	696 795	110 199 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,19	99 508
487 000 0,8750 %, échéance 30/06/26	0,87	447 127	185 033 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,34	172 498
247 000 0,6250 %, échéance 31/07/26	0,44	224 022	39 514 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,07	35 764
50 500 0,8750 %, échéance 30/09/26	0,09	46 129	7 644 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	6 918
551 300 1,2500 %, échéance 30/11/26	1,00	510 545	9 374 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	8 462
439 000 1 2500 %, échéance 31/12/26	0,79	405 809	45 330 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,08	42 352
1 648 600 2,7500 %, échéance 30/4/27	3,18	1 626 511	8 747 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	7 898
945 000 3,2500 %, échéance 30/6/27	1,86	954 302	58 437 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,11	54 550
314 000 2,8750 %, échéance 30/4/29	0,61	310 369	3 040 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	2 749
89 000 2,7500 %, échéance 31/5/29	0,17	87 262	32 622 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,06	30 477
2 310 800 2,8750 %, échéance 15/5/32	4,46	2 285 165	36 988 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,07	34 584
101 000 1,3750 %, échéance 15/11/40	0,14	72 779	120 126 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,22	111 965
1 059 000 1,7500 %, échéance 15/08/41	1,57	805 957	35 071 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,07	33 950
481 000 2,0000 %, échéance 15/11/41	0,75	382 207	19 459 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	18 833
480 600 2,7500 %, échéance 15/08/42	0,84	431 620	5 614 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	5 433
756 100 1,3750 %, échéance 15/08/50	0,97	498 037	7 306 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	7 072
298 500 1,8750 %, échéance 15/2/51	0,44	224 050	12 049 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	11 664
480 000 2,2500 %, échéance 15/2/52	0,77	395 175	19 321 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,04	18 702
			39 802 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,07	38 311
			127 602 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,24	122 836
			101 494 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,19	98 794
			14 477 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,03	14 092
			178 104 3,5000 %, échéance 01/08/56	0,34	174 963
			99 801 3,0000 %, échéance 01/02/57	0,18	93 870
			54 135 5,6236 %, échéance 25/5/25	0,11	54 198
			14 683 6,6236 %, échéance 25/7/25	0,03	14 788
			15 727 7,3236 %, échéance 25/4/28	0,03	16 624
			26 561 5,1736 %, échéance 25/7/29	0,05	27 270
			108 000 2,9257 %, échéance 25/11/41	0,19	96 664
			115 137 3,0000 %, échéance 25/05/48	0,21	110 218
				4,86	2 492 209

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)
<b>Freddie Mac</b>		
5 245 3,5000 %, échéance 01/01/47	0,01	5 164
48 174 3,0257 %, échéance 25/3/42	0,09	47 769
34 000 3,1757 %, échéance 25/8/33	0,06	31 544
792 3,5736 %, échéance 25/10/49	0,00	785
2 539 4,7736 %, échéance 25/9/50	0,00	2 540
51 000 2,9257 %, échéance 25/12/50	0,10	50 280
59 000 3,7292 %, échéance 25/6/42	0,11	59 074
30 000 3,2257 %, échéance 25/8/33	0,06	28 381
65 867 3,5257 %, échéance 25/11/50	0,13	65 377
	0,56	290 914
<b>Freddie Mac Pool</b>		
142 781 3,0000 %, échéance 01/05/31	0,28	141 803
345 3,0000 %, échéance 01/09/32	0,00	341
384 3,0000 %, échéance 01/10/32	0,00	381
422 3,0000 %, échéance 01/01/33	0,00	418
71 484 2,5000 %, échéance 01/12/33	0,14	70 015
548 3,0000 %, échéance 01/10/34	0,00	539
100 026 2,5000 %, échéance 01/11/34	0,19	96 355
12 807 6,0000 %, échéance 01/04/40	0,03	13 991
24 036 3,5000 %, échéance 01/02/43	0,05	23 658
7 016 3,0000 %, échéance 01/03/43	0,01	6 706
66 3,0000 %, échéance 01/06/43	0,00	62
36 780 3,5000 %, échéance 01/02/44	0,07	36 201
24 481 4,5000 %, échéance 01/05/44	0,05	25 221
346 3,5000 %, échéance 01/12/44	0,00	341
1 059 3,0000 %, échéance 01/01/46	0,00	1 012
30 181 4,0000 %, échéance 01/02/46	0,06	30 647
107 366 3,0000 %, échéance 01/10/46	0,20	101 835
374 3,5000 %, échéance 01/04/47	0,00	366
15 580 3,0000 %, échéance 01/04/47	0,03	14 777
105 619 3,5000 %, échéance 01/12/47	0,20	103 180
14 405 4,5000 %, échéance 01/07/48	0,03	14 654
1 154 5,0000 %, échéance 01/09/48	0,00	1 183
5 204 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,01	4 896
13 524 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,02	12 723
7 025 3,0000 %, échéance 01/10/49	0,01	6 610
5 121 3,0000 %, échéance 01/10/49	0,01	4 818
2 423 3,0000 %, échéance 01/11/49	0,00	2 280
421 3,0000 %, échéance 01/11/49	0,00	397
2 161 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,00	2 033
927 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,00	872
726 2,5000 %, échéance 01/01/50	0,00	660
411 3,0000 %, échéance 01/03/50	0,00	386
1 693 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	1 548
4 709 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	4 311
8 675 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,02	7 932
10 349 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	9 350
17 101 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,03	15 506
24 263 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,04	21 957
9 129 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	8 537
12 135 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	11 341
38 217 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,07	36 849
3 770 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	3 404
14 777 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,03	13 818
14 401 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	13 940
4 864 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	4 708
4 073 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	3 942
13 049 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	12 632
102 085 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,19	98 376
59 289 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,11	57 561
	2,03	1 045 073

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)					
<b>Ginnie Mae</b>							
39 134 4,0000 %, échéance 15/07/47	0,08	39 528					
4 116 4,0000 %, échéance 15/08/47	0,01	4 158					
1 559 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,00	1 571					
3 417 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,01	3 444					
4 779 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,01	4 827					
12 719 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,04	12 847					
16 800 4,5000 %, échéance 20/02/48	0,03	17 284					
5 599 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,01	5 720					
84 867 4,0000 %, échéance 20/06/48	0,17	85 113					
87 423 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,16	82 595					
220 337 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,41	208 275					
346 965 2,5000 %, échéance 15/7/52	0,62	317 280					
19 328 3,0000 %, échéance 15/7/52	0,04	18 215					
219 159 3,5000 %, échéance 15/7/52	0,42	212 962					
	2,01	1 013 819					
<b>UMBS</b>							
175 273 2,0000 %, échéance 25/7/37	0,32	163 569					
22 673 3,0000 %, échéance 25/7/37	0,04	22 153					
239 146 2,5000 %, échéance 25/7/52	0,42	214 996					
950 265 3,0000 %, échéance 25/7/52	1,73	884 776					
937 524 3,5000 %, échéance 25/7/52	1,76	901 658					
712 721 4,0000 %, échéance 25/7/52	1,37	702 785					
746 653 4,5000 %, échéance 25/7/52	1,46	749 570					
	7,10	3 639 507					
<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires</b>							
	<b>16,56</b>	<b>8 481 522</b>					
<b>Prêts par tranches (2021 : 1,25 % ; 852 326 USD)</b>							
<b>Placement total (Coût : 54 763 055 USD)</b>		<b>106,13 54 340 702</b>					
<b>Contrats de change à terme (2021 : 1,54 % ; 1 059 836 USD)</b>							
<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>							
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Plus-value latente (USD)		
J.P. Morgan							
USD <sup>1</sup>	705 827	EUR	670 797	704 101	29-juil-22	0,00	1 726
<b>Total</b>						<b>0,00</b>	<b>1 726</b>
<b>Contrats à terme standardisés* (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>							
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)			
Goldman Sachs	(10)	US 10 Year Ultra Bond	0,00	9			
Goldman Sachs	1	Bon du Trésor américain à 5 ans	0,00	2 419			
<b>Total</b>			<b>0,00</b>	<b>2 428</b>			
<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			<b>106,13</b>	<b>54 344 856</b>			

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : (0,02) % ; (17 006) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>†</sup>	49 981 345	USD	52 802 959	52 462 832	29-juil-22 (0,67)	(340 127)
<b>Total</b>					<b>(0,67)</b>	<b>(340 127)</b>

Contrats à terme standardisés<sup>‡</sup> (2021 : 0,00 % ; 0 USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	8	Bon du Trésor américain à 10 ans	(0,02)	(11 696)
Goldman Sachs	(6)	US 2 Year Note	0,00	(202)
Goldman Sachs	2	Obligation américaine à long terme	(0,01)	(4 659)
Goldman Sachs	4	US Ultra Bond	(0,02)	(10 487)
<b>Total</b>			<b>(0,05)</b>	<b>(27 044)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,72) (367 171)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	58,15
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	36,44
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,00
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	5,41
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>‡</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	2 621 388	-	2 621 388
Actions ordinaires	18 467 844	-	-	18 467 844
Obligations d'entreprises	-	9 050 912	-	9 050 912
Contrats de change à terme	-	(338 401)	-	(338 401)
Contrats à terme normalisés	(24 616)	-	-	(24 616)
Obligations d'État	-	15 719 036	-	15 719 036
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	8 481 522	-	8 481 522
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>18 443 228</b>	<b>35 534 457</b>	<b>-</b>	<b>53 977 685</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	3 525 416	-	3 525 416
Actions ordinaires	30 729 974	-	-	30 729 974
Obligations d'entreprises	-	12 874 581	-	12 874 581
Contrats de change à terme	-	1 042 830	-	1 042 830
Obligations d'État	-	15 941 829	-	15 941 829
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	6 512 359	-	6 512 359
Prêts par tranches	-	852 326	-	852 326
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>30 729 974</b>	<b>40 749 341</b>	<b>-</b>	<b>71 479 315</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	Y2 HEUR	Y4 HEUR
	Actions	Actions
Au début de la période . . . . .	1 426 554	3 706 900
Actions émises . . . . .	-	-
Actions rachetées . . . . .	(57 527)	(90 558)
En fin de période . . . . .	1 369 027	3 616 342

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Y2 HEUR	Y4 HEUR
	Actions	Actions
Au début de l'exercice . . . . .	1 544 741	3 872 666
Actions émises . . . . .	-	-
Actions rachetées . . . . .	(118 187)	(165 766)
À la clôture de l'exercice . . . . .	1 426 554	3 706 900

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	14 581 778	10,16	19 817 595	11,71	21 070 582	11,17
Y4 HEUR	36 623 585	9,66	48 966 870	11,14	51 530 159	10,89

Le tableau ci-dessous détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

	Période close le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
	(USD)	(USD)
Valeur liquidative publiée	51 849 196	69 544 545
Commission de placement	(643 833)	(760 080)
Valeur liquidative de clôture	51 205 363	68 784 465

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 7 ans à compter de la date de début des opérations du Fonds. 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.

# 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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Y2 HEUR	1,72%	1,73%	1,53%
Y4 HEUR	1,72%	1,73%	1,53%

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
Y2 HEUR (Net)	(16,61)	(12,87)	–	–*	1,10

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	18/09/2019 31/12/2019 %
Y2 HEUR (Net)	(16,61)	9,01	11,97	1,10
Taux de refinancement principal de l'euro	–	–	12,53	1,64
Y2 HEUR (Brut)	(15,88)	10,96	13,99	1,31

La Catégorie Y2 HEUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\*Le Fonds avait été lancé le 19 novembre 2019, 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 cet indice.

Veillez 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.

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 Balanced 2026 Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/6/22	5 100 000	5 099 889	US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	3 736 300	3 508 253
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/3/22	4 900 000	4 899 993	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/52	2 400 640	2 461 956
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/6/22	4 900 000	4 899 894	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/3/52	2 501 817	2 456 982
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/22	4 800 000	4 799 993	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	2 437 202	2 362 439
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/3/22	4 800 000	4 799 980	Apple, Inc.	11 927	1 943 774
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/6/22	4 800 000	4 799 896	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/3/52	1 762 422	1 769 321
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/6/22	4 800 000	4 799 688	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/6/52	1 769 374	1 720 696
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/22	4 700 000	4 699 993	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/01/52	1 621 678	1 636 591
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/22	4 700 000	4 699 993	US Treasury, 1,3750 %, échéance 15/11/31	1 696 200	1 630 892
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/3/22	4 700 000	4 699 961	US Treasury, 1,2500 %, échéance 31/12/26	1 668 000	1 549 021
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/3/22	4 600 000	4 599 994	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/05/52	1 545 305	1 498 513
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/6/22	4 600 000	4 599 804	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	1 544 953	1 458 606
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/6/22	4 600 000	4 599 803	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/05/52	1 383 859	1 264 556
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/22	4 500 000	4 499 962	US Treasury, 0,1300 %, échéance 30/06/23	1 103 000	1 092 576
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/6/22	4 500 000	4 499 902	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/2/52	1 064 490	1 078 129
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/6/22	4 500 000	4 499 902	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/6/52	1 078 153	1 070 765
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/6/22	4 500 000	4 499 902	US Treasury, 0,5000 %, échéance 28/2/26	1 094 000	1 048 702
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/22	4 400 000	4 399 903	US Treasury, 1 8750 %, échéance 15/11/51	1 111 900	926 771
			UMBS, 3,5000 %, échéance 25/03/52	895 974	918 744
			UMBS, 3,0000 %, échéance 25/6/52	950 265	894 882
			UMBS, 3,0000 %, échéance 25/5/52	950 265	889 871
			US Treasury, 1,5000 %, échéance 31/1/27	897 000	859 546
			UMBS, 2,0000 %, échéance 25/02/52	887 140	853 129
			UMBS, 2,5000 %, échéance 25/02/52	748 052	739 771
			US Treasury, 0,1300 %, échéance 28/02/23	699 000	692 031
			US Treasury, 0,1300 %, échéance 31/03/23	700 000	689 910
			GNMA II, 2,5000 %, échéance 15/2/52	693 930	688 007
			UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/52	685 974	679 178
			US Treasury, 1,6250 %, échéance 15/11/50	750 200	652 960

# 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 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. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une grande liberté pour exprimer ses convictions, ce qui peut entraîner un degré élevé de partialité au sein du portefeuille. Le Fonds peut détenir des sociétés qui ne font pas partie de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

### Doug Rao et Nick Schommer, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Forty Fund ont généré un rendement de -33,88 % (nets) et

-33,64 % (bruts) en dollars américains, contre -28,07 % et -27,19 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le Russell 1000® Growth Index. La sélection d'actions dans les services de communication et les technologies de information a nui à la performance relative, tandis que la sélection d'actions dans l'immobilier et notre allocation en espèces ont contribué à la performance.

L'opérateur de réseaux sociaux Snap a figuré parmi les principaux freins à la performance. L'action de l'entreprise a souffert au cours de la période lorsque la direction a pré-annoncé des résultats inférieurs aux attentes. Snap a aussi rencontré plus de difficultés que prévu pour conquérir des parts de marché dans un contexte plus difficile pour les recettes publicitaires. L'entreprise a étendu ses activités dans des domaines tels que la réalité augmentée, la publicité et le commerce électronique, et a amélioré son application par des fonctionnalités comme Spotlight et Maps.

Align Technology, une société de dispositifs médicaux qui conçoit, fabrique et commercialise des produits dentaires tels qu'Invisalign, figure également parmi les principaux freins à la performance du Fonds. Au cours de la période, l'entreprise a souffert en raison de craintes que la demande pour son produit d'alignement transparent ait été avancée pendant la pandémie plus que prévu précédemment et que les dépenses des consommateurs consacrées à des dispositifs coûteux diminuent avec la détérioration des perspectives économiques. La demande pour les dispositifs d'alignement transparents d'Align connu une augmentation structurelle, les consommateurs tendant à délaissier les appareils dentaires traditionnels.

L'entreprise de gestion des soins de santé UnitedHealth a été parmi les principales sources de performance, le secteur plus défensif de la santé ayant généralement mieux résisté que le marché en cette période volatile. L'entreprise a également annoncé une croissance solide et relevé légèrement ses orientations au cours de la période. Elle a également bénéficié des bons résultats de son plan de santé Medicare Advantage ainsi que d'Optum, son activité de services de santé reposant sur les informations et la technologie et axée sur la réduction des coûts dans le secteur de la santé.

Le fonds d'investissement immobilier American Tower, qui possède et exploite des tours de communication sans fil et de radiodiffusion, s'a aussi compté parmi les principales sources de performance. L'entreprise loue principalement des espaces sur tout à des fournisseurs d'accès sans fil, et son modèle d'affaires a été relativement défensif et résilient dans cet environnement volatil et inflationniste.

À l'heure où la Réserve fédérale américaine (Fed) s'efforce de modérer la demande afin de dompter l'inflation, nous pensons que l'éventail des résultats économiques reste inhabituellement large. Même si certains signes indiquent que l'inflation est proche de son maximum, elle est restée



# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

obstinément élevée en partie en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La Fed se voit contrainte de resserrer sa politique alors même que l'économie semble faiblir. Nous commençons à déceler une fragilité des consommateurs sous l'effet de la suppression des stimulus et de la difficulté à gérer les prix élevés des matières premières. Ceci étant dit, l'environnement actuel est unique au sens où les consommateurs se trouvent dans une position plus solide que lors des cycles antérieurs de hausses des taux, ce qui fait qu'il est difficile de prédire la sensibilité de l'économie aux taux plus élevés.

Les craintes de récession et l'augmentation du coût du capital ont durement puni les actions de croissance, qui avaient tiré le marché vers le haut depuis tant d'années. Mais si les multiples de valorisation se sont comprimés, les estimations de bénéfices, qui sont typiquement revues à la baisse en période de récession, n'ont généralement pas commencé à baisser. Ceci étant dit, le risque selon nous réside dans une perte permanente de capital, et non dans la volatilité des cours. Si les investisseurs parviennent à regarder au-delà de la volatilité à court terme et à se concentrer sur la qualité des modèles d'affaires des entreprises, le contexte actuel peut offrir des opportunités d'achat à plus long terme.

Il est difficile de prédire le rendement des actions sur une période courte. Nous continuons donc de miser sur un processus d'investissement géré activement sur plusieurs années. Nous pensons que l'effondrement actuel des marchés a été un peu aveugle, avec des cours d'actions qui évoluent généralement de concert. Cela signifie que certaines entreprises de qualité et possédant selon nous un avantage concurrentiel ont chuté tout autant que celles confrontées à des difficultés séculaires et sans avantage concurrentiel durable. Nous pensons que les investisseurs appliquant une approche active pourraient reconnaître ces décalages et étoffer leurs positions sur les actions victimes de ventes arbitraires.

Vu la crainte généralisée d'une récession, nous nous concentrons de plus en plus sur les actions de croissance moins sensibles à la conjoncture. En outre, les entreprises moins exposées à l'inflation des bas salaires ou capables d'augmenter leurs prix pour compenser l'augmentation du coût de leurs intrants semblent bien positionnées pour cet environnement. Les entreprises aux modèles d'affaires résilients, qui peuvent continuer à investir et à croître même dans un environnement récessionnaire et/ou inflationniste, pourraient sortir de la volatilité actuelle en position de force.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	799 407 443	1 198 129 468
Disponibilités et devises. . . . .	7 251 024	9 449 159
<b>Montants à recevoir :</b>		
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	2 973 455	2 754 244
Dividendes . . . . .	289 545	250 557
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	4 949	-
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>809 926 416</b>	<b>1 210 583 428</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	308 205	82 099
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	659	147
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	228 082	1 680 334
Commissions de gestion . . . . .	1 442 590	1 004 227
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	228 965	170 648
Commissions de distribution . . . . .	11 594	8 555
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	152 768	135 136
Commissions de gestion . . . . .	33 750	23 260
Charges à payer . . . . .	203 338	160 172
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables). . . . .</b>	<b>2 609 951</b>	<b>3 264 578</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>807 316 465</b>	<b>1 207 318 850</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	32 828	4 075
Revenu de dividendes . . . . .	3 944 838	2 327 104
Autres revenus . . . . .	18 397	56 305
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(417 053 591)	118 770 078
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(413 057 528)</b>	<b>121 157 562</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	4 975 871	4 145 602
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	810 717	826 477
Commissions de distribution . . . . .	40 754	47 009
Commissions de gestion . . . . .	118 658	97 976
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	195 637	215 268
Droits de garde . . . . .	61 857	53 207
Frais d'audit . . . . .	7 671	9 300
Frais d'impression . . . . .	10 417	9 224
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	115 451	89 848
Autres honoraires . . . . .	48 758	35 465
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>6 385 791</b>	<b>5 529 376</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(5 118)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>6 380 673</b>	<b>5 529 376</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(419 438 201)</b>	<b>115 628 186</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(1 088 815)</b>	<b>(562 252)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(420 527 016)</b>	<b>115 065 934</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(420 527 016)	115 065 934
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	126 302 944	189 345 284
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(105 778 313)	(87 420 947)
Ajustement de dilution . . . . .	-	4 645
<b>Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>20 524 631</b>	<b>101 928 982</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(400 002 385)	216 994 916
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	1 207 318 850	739 875 443
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>807 316 465</b>	<b>956 870 359</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 97,56 % ; 1 177 969 397 USD)</b>		
<b>Îles Caïmans</b>		
<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
1	Grab Holdings Ltd., Catégorie A	0,00 3
<b>France</b>		
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
24 096	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,82 14 688 741
<b>Pays-Bas</b>		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
54 920	ASML Holding NV	3,24 26 135 330
<b>Taïwan</b>		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
126 413	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,28 10 334 263
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Logiciels</b>		
86 435	Atlassian Corp. plc, Catégorie A	2,01 16 197 919
<b>États-Unis</b>		
<b>Automobiles</b>		
142 676	Rivian Automotive, Inc., Catégorie A	0,46 3 672 480
<b>Biotechnologie</b>		
194 687	AbbVie, Inc.	3,69 29 818 261
<b>Marchés de capitaux</b>		
269 534	Blackstone, Inc., Catégorie A	3,05 24 589 587
<b>Industrie chimique</b>		
62 753	Sherwin-Williams Co. (The)	1,74 14 051 024
<b>Divertissement</b>		
80 602	Walt Disney Co. (The)	0,94 7 608 829
<b>REIT</b>		
114 024	American Tower Corp.	3,61 29 143 394
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
49 118	Align Technology, Inc.	1,44 11 624 757
168 888	Dexcom, Inc.	1,56 12 587 223
142 894	Edwards Lifesciences Corp.	1,68 13 587 790
		4,68 37 799 770
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
44 535	UnitedHealth Group, Inc.	2,83 22 874 512
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
9 850	Booking Holdings, Inc.	2,13 17 227 551
145 366	Caesars Entertainment, Inc.	0,69 5 567 518
		2,82 22 795 069
<b>Produits alimentaires</b>		
63 044	Procter & Gamble Co. (The)	1,12 9 065 097
<b>Médias et services interactifs</b>		
18 050	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,89 39 483 473
195 229	Match Group, Inc.	1,69 13 605 509
132 933	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	2,66 21 435 446
971 772	Snap, Inc., Catégorie A	1,58 12 759 366
		10,82 87 283 794
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
605 800	Amazon.com, Inc.	7,97 64 342 018
<b>Services informatiques</b>		
63 249	Block, Inc., Catégorie A	0,48 3 887 284
155 885	Mastercard, Inc., Catégorie A	6,09 49 178 600

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)			
151 478	Twilio, Inc., Catégorie A	1,57 12 695 371			
		8,14 65 761 255			
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>					
136 893	Danaher Corp.	4,30 34 705 113			
<b>Construction mécanique</b>					
85 894	Deere & Co.	3,19 25 722 676			
<b>Métaux et minerais</b>					
289 208	Freeport-McMoRan, Inc.	1,05 8 462 226			
<b>Services professionnels</b>					
340 985	CoStar Group, Inc.	2,55 20 598 904			
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
59 481	NVIDIA Corp.	1,12 9 016 725			
122 095	Texas Instruments, Inc.	2,32 18 759 897			
		3,44 27 776 622			
<b>Logiciels</b>					
317 869	Microsoft Corp.	10,11 81 638 296			
203 266	Workday, Inc., Catégorie A	3,51 28 371 868			
		13,62 110 010 164			
<b>Commerce spécialisé</b>					
353 213	TJX Cos Inc. (The)	2,44 19 726 946			
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>					
289 166	Apple, Inc.	4,90 39 534 775			
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>					
106 657	NIKE, Inc., Catégorie B	1,35 10 900 345			
<b>Total actions ordinaires</b>		<b>97,06 783 599 117</b>			
<b>Obligations d'État (2021 : 1,57 % ; 18 900 018 USD)</b>					
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>					
15 800 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	1,96 15 798 483			
<b>Total obligations d'État</b>		<b>1,96 15 798 483</b>			
<b>Placement total (Coût : 827 691 881 USD)</b>		<b>99,02 799 397 600</b>			
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,10 % ; 1 260 053 USD)</b>					
<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan					
EUR <sup>3</sup>	358 589 USD	374 952	376 393	29-juil-22	0,00 1 441
USD <sup>4</sup>	1 913 657 EUR	1 815 136	1 905 255	29-juil-22	0,00 8 402
<b>Total</b>					<b>0,00 9 843</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** 99,02 799 407 443

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (82 099) USD)

Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
AUD <sup>0</sup>	7 505 USD	5 211	5 181	29-juil-22	0,00 (30)
EUR <sup>0</sup>	44 853 573 USD	47 388 650	47 080 476	29-juil-22	(0,04) (308 174)
USD <sup>0</sup>	153 AUD	223	152	29-juil-22	0,00 (1)
<b>Total</b>					<b>(0,04) (308 205)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,04) (308 205)

### Analyse du portefeuille

	% de l'actif total
<b>Analyse du total de l'actif :</b>	
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	96,75
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	1,95
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	1,30
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>0</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	783 599 117	-	-	783 599 117
Contrats de change à terme	-	(298 362)	-	(298 362)
Obligations d'État	-	15 798 483	-	15 798 483
Total investissements en valeurs mobilières	783 599 117	15 500 121	-	799 099 238

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	1 174 965 892	3 003 505	-	1 177 969 397
Contrats de change à terme	-	1 177 954	-	1 177 954
Obligations d'État	-	18 900 018	-	18 900 018
Total investissements en valeurs mobilières	1 174 965 892	23 081 477	-	1 198 047 369

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson US Forty Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	18 118	944 436	3 052 904	203 169	23 900	130 042	3 076	62 878
Actions émises . . . . .	-	55 240	263 360	773	546	13 641	301	-
Actions rachetées . . . . .	(17 800)	(93 872)	(403 098)	(6 711)	(3 163)	(5 261)	(368)	(39 492)
En fin de période . . . . .	318	905 804	2 913 166	197 231	21 283	138 422	3 009	23 386

	<b>H2 USD</b>	<b>I1 USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	1 076 799	2 411	153 924	11 431 452	2 960	84 887
Actions émises . . . . .	56 388	-	43 869	1 635 120	6 718	21 865
Actions rachetées . . . . .	(371 992)	(966)	(19 917)	(1 025 881)	(7)	(7 966)
En fin de période . . . . .	761 195	1 445	177 876	12 040 691	9 671	98 786

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HAUD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	10 428	893 140	2 903 451	216 424	25 477	38 908	1 891	150 434
Actions émises . . . . .	27 298	217 910	1 120 517	222	3 388	98 155	1 479	33 699
Actions rachetées . . . . .	(19 608)	(166 614)	(971 064)	(13 477)	(4 965)	(7 021)	(294)	(121 255)
À la clôture de l'exercice . . . . .	18 118	944 436	3 052 904	203 169	23 900	130 042	3 076	62 878

	<b>H2 USD</b>	<b>I1 USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	1 268 985	1 445	613	7 641 583	383	59 383
Actions émises . . . . .	222 246	966	176 297	4 629 164	2 967	121 361
Actions rachetées . . . . .	(414 432)	-	(22 986)	(839 295)	(390)	(95 857)
À la clôture de l'exercice . . . . .	1 076 799	2 411	153 924	11 431 452	2 960	84 887

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>
A2 HAUD	4 901	22,30	454 622	34,49	230 632	28,69
A2 HEUR	34 867 281	36,73	60 928 590	56,67	51 534 707	47,23
A2 USD	121 435 935	41,69	193 813 344	63,48	152 017 256	52,36
B2 USD	6 500 424	32,96	10 249 930	50,45	9 096 751	42,03
E2 HEUR	604 980	27,12	1 140 932	41,93	1 093 389	35,13
E2 USD	2 541 985	18,36	3 646 745	28,04	904 354	23,24
H2 GBP	154 245	42,12	238 539	57,28	119 231	46,10
H2 HEUR	537 734	21,94	2 406 948	33,62	5 080 496	27,64
H2 USD	19 314 953	25,37	41 321 492	38,37	39 597 333	31,20
I1 USD	47 661	32,98	120 449	49,95	58 880	40,74
I2 HEUR	8 701 917	46,68	12 552 193	71,63	44 217	59,03
I2 USD	610 629 913	50,71	877 988 109	76,81	478 717 895	62,64
V2 HEUR	159 821	15,77	81 987	24,33	9 482	20,27
V2 USD	1 814 715	18,37	2 374 970	27,98	1 370 820	23,08

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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HAUD	2,16%	2,13%	2,15%
A2 HEUR	2,13%	2,14%	2,15%
A2 USD	2,14%	2,14%	2,14%
B2 USD	3,13%	3,14%	3,14%
E2 HEUR	2,63%	2,62%	2,64%
E2 USD	2,62%	2,64%	2,65%
H2 GBP	0,73%	0,71%	0,75%
H2 HEUR	0,70%	0,73%	0,74%
H2 USD	0,72%	0,73%	0,75%
I1 USD	1,05%	1,02%	1,06%
I2 HEUR	1,03%	1,02%	1,11%
I2 USD	1,03%	1,02%	1,04%
V2 HEUR	2,13%	2,13%	2,26%
V2 USD	2,13%	2,13%	2,14%

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(33,88)	(29,33)	7,77	11,81	6,76
Russell 1000 Growth Index	(28,07)	(18,77)	12,58	14,29	6,81
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	12,73				
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	17,15				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(33,88)	22,98	37,27*	34,45*	(0,32)*
Russell 1000 Growth Index	(28,07)	27,60	38,49	36,39	(1,51)
H2 USD (Brut)	(33,64)	23,89	40,22*	37,34*	1,88*
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	(27,19)	30,78	41,96	39,80	0,96

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	47 200 000	47 199 934	Adobe, Inc.	57 481	26 312 987
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	45 900 000	45 899 936	Apple, Inc.	152 612	22 178 481
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	43 300 000	43 299 940	Boston Scientific Corp.	473 331	19 867 935
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	43 200 000	43 199 940	NVIDIA Corp.	50 182	13 172 879
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	42 900 000	42 899 821	Procter & Gamble Co. (The)	84 676	13 166 497
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	40 900 000	40 899 943	Walt Disney Co. (The)	88 513	10 539 240
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/22	39 200 000	39 199 946	Netflix, Inc.	46 245	10 381 626
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	38 800 000	38 799 784	Cooper Cos., Inc. (The)	22 670	9 138 500
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/2/22	38 500 000	38 499 840	Shopify, Inc. Catégorie A	6 864	8 395 678
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	35 400 000	35 399 951	Sherwin-Williams Co. (The)	24 258	6 907 179
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	34 000 000	33 999 953	Blackstone, Inc. Catégorie A	54 659	6 168 783
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/4/22	31 900 000	31 899 734	UnitedHealth Group, Inc.	11 890	5 922 335
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/4/22	31 300 000	31 299 739	Microsoft Corp.	20 545	5 383 411
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/4/22	31 200 000	31 199 740	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	19 646	4 924 086
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/4/22	29 900 000	29 899 751	Align Technology, Inc.	15 489	4 297 897
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/22	29 900 000	29 899 751	Match Group, Inc.	38 794	3 577 406
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	29 800 000	29 799 959	Farfetch Ltd. Catégorie A	307 651	2 842 720
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/22	29 500 000	29 499 959	Grab Holdings Ltd. Catégorie A	796 189	2 805 706
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	29 400 000	29 399 959	Unity Software, Inc.	77 272	2 453 813
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/4/22	29 400 000	29 399 020	Dexcom, Inc.	3 463	1 766 193
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/22	29 200 000	29 199 757			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/4/22	29 100 000	29 099 757			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/3/22	29 100 000	29 099 757			
AbbVie, Inc.	194 687	28 631 452			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/22	28 500 000	28 499 960			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/22	28 400 000	28 399 763			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/2/22	27 600 000	27 599 962			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/4/22	27 600 000	27 599 310			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/22	27 500 000	27 499 962			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/2/22	27 500 000	27 499 885			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/3/22	27 400 000	27 399 962			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/4/22	27 400 000	27 399 772			

# Janus Henderson US Research 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 de 2 % 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 des actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés, principalement de grande taille, dans n'importe quel secteur, aux États-Unis.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice Russell 1000, qui est globalement représentatif des entreprises dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice. Le gestionnaire d'investissement s'efforcera de conserver dans son portefeuille des pondérations sectorielles proches de celles de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Fonds, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Janus Henderson Central Research Team**, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Research Fund ont généré un rendement de -22,55 % (nets) et -22,14 % (bruts) en dollars américains, contre -20,94 % et -20,17 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le Russell 1000® Index. La sélection d'actions dans les secteurs de la consommation et de la technologie a pesé sur les résultats. La sélection d'actions favorable dans le secteur de la santé et la surpondération du secteur de l'énergie ont contribué à la performance relative.

Une entreprise d'exploration et production de pétrole non détenue par le Fonds a compté parmi les principaux freins à la performance. L'action a grimpé avec la hausse des cours du pétrole, mais le manque d'exposition à l'entreprise nous a empêchés de bénéficier de la hausse de l'action et a donc pesé sur les résultats relatifs du Fonds. La position du Fonds sur Caesars Entertainment, une entreprise de jeux de hasard et d'hôtellerie, a également compté parmi les freins importants à la performance. La crainte d'un ralentissement de l'économie mondiale et l'impression que bon nombre d'actions dans les jeux de hasard sont surévaluées ont valu au secteur la défaveur des marchés au cours de la période. Malgré des fondamentaux toujours solides, Caesars a chuté de concert avec l'ensemble du secteur. Même si l'entreprise a annoncé un chiffre d'affaires total et des bénéfices au 1er trimestre légèrement supérieurs aux estimations du consensus des analystes, la direction a fait état de marges négatives dans son nouveau segment des jeux et des taux d'occupation en baisse dans ses hôtels. Le revenu plus élevé par chambre a toutefois contribué à compenser cette faiblesse. Un autre facteur défavorable pour l'action a été le manque de progrès dans la vente de l'un de ses biens immobiliers.

L'entreprise de transport à la demande Uber Technologies a également pesé sur la performance relative du Fonds. Malgré une augmentation des réservations, les investisseurs sont restés sceptiques quant à la solidité de la reprise dans le secteur du transport à la demande, durement touché pendant la pandémie. Les orientations décevantes de son concurrent Lyft pour le 2e trimestre ont encore augmenté la pression sur l'action.

L'éditeur de logiciels pour entreprises Workday a été un autre frein important à la performance. L'action a baissé en raison d'une augmentation du backlog moins importante que prévu, quelques clients potentiels ayant reporté des accords importants. Les investisseurs ont également craint qu'un fléchissement du contexte macroéconomique pousse les entreprises à reporter la modernisation de leurs logiciels de back-office.

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

À l'inverse, deux actions du secteur de l'énergie ont compté parmi les principales sources de performance du Fonds.

La hausse des cours du pétrole brut et du gaz naturel sous l'effet de tensions géopolitiques et d'un déséquilibre entre l'offre et la demande a contribué à la hausse des actions de Pioneer Natural Resources et Marathon Petroleum. Pioneer a continué à bien gérer l'inflation des coûts et conservé un bilan solide. L'action Marathon a également bénéficié de la demande robuste en produits raffinés et de marges de raffinage solides. Aussi bien Pioneer que Marathon ont continué de générer des flux de trésorerie solides, que les deux entreprises ont consacrés à des rachats d'actions. Nous avons pensé que cela témoignait de leur engagement à maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le groupe pharmaceutique mondial AstraZeneca a été une autre source importante de performance relative. Les essais cliniques ont montré que son médicament contre le cancer Enhertu était efficace contre les tumeurs cancéreuses à faibles taux de HER2, ce qui pourrait élargir le périmètre d'approbation de ce médicament. Ces résultats comptent selon nous parmi les résultats les plus enthousiasmants pour AstraZeneca cette année. Les ventes solides de certains des principaux médicaments de l'entreprise comme le Tagrisso, un traitement contre le cancer du poumon non à petites cellules et Farxiga, une thérapie pour le diabète de type 2, ont profité au cours de l'action.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	7 193 732	10 471 561
Disponibilités et devises. . . . .	37 541	24 383
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	–	10 653
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	–	50 208
Dividendes . . . . .	2 028	1 512
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	10 521	6 770
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>7 243 822</b>	<b>10 565 087</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	4 404	757
Commissions de gestion. . . . .	12 563	8 452
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	7 876	4 843
Commissions de distribution . . . . .	159	98
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert. . . . .	14 446	9 672
Commissions de gestion. . . . .	295	197
Charges à payer . . . . .	43 095	44 238
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>82 838</b>	<b>68 257</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>7 160 984</b>	<b>10 496 830</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	2	100
Revenu de dividendes . . . . .	54 499	53 677
Autres revenus . . . . .	19 750	30 650
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(2 282 514)	1 230 208
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(2 208 263)</b>	<b>1 314 635</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	42 921	47 560
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	25 970	27 338
Commissions de distribution . . . . .	516	514
Commissions de gestion . . . . .	1 036	1 153
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	18 433	32 922
Droits de garde . . . . .	10 242	17 846
Frais d'audit . . . . .	7 390	10 918
Frais d'impression . . . . .	7 135	3 970
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	2 444	11 687
Autres honoraires . . . . .	6 172	10 669
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>122 259</b>	<b>164 577</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(34 012)</b>	<b>(67 746)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>88 247</b>	<b>96 831</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(2 296 510)</b>	<b>1 217 804</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(14 560)</b>	<b>(15 247)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(2 311 070)</b>	<b>1 202 557</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(2 311 070)	1 202 557
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	173 675	3 764 589
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(1 198 672)	(543 425)
Ajustement de dilution . . . . .	221	996
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(1 024 776)</b>	<b>3 222 160</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(3 335 846)	4 424 717
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	10 496 830	8 937 131
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>7 160 984</b>	<b>13 361 848</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 99,62 % ; 10 457 274 USD)</b>		
<b>Irlande</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
285 Horizon Therapeutics plc	0,32	22 732
<b>Produits de construction</b>		
513 Trane Technologies plc	0,93	66 623
<b>Assurances</b>		
152 Aon plc, Catégorie A	0,57	40 991
<b>Jersey</b>		
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
522 Ferguson plc	0,82	58 383
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
1 402 AstraZeneca plc	1,29	92 630
<b>Logiciels</b>		
125 Atlassian Corp. plc, Catégorie A	0,33	23 425
<b>États-Unis</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
2 359 Howmet Aerospace, Inc.	1,04	74 191
319 L3Harris Technologies, Inc.	1,08	77 102
	2,12	151 293
<b>Fret aérien et logistique</b>		
558 United Parcel Service, Inc., Catégorie B	1,42	101 857
<b>Automobiles</b>		
50 Tesla, Inc.	0,47	33 671
<b>Banques</b>		
1 189 Citigroup, Inc.	0,76	54 682
1 467 JPMorgan Chase & Co.	2,31	165 199
90 SVB Financial Group	0,50	35 549
	3,57	255 430
<b>Boissons</b>		
633 Constellation Brands, Inc., Catégorie A	2,06	147 527
<b>Biotechnologie</b>		
645 AbbVie, Inc.	1,38	98 788
502 Sarepta Therapeutics, Inc.	0,53	37 630
251 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,99	70 729
	2,90	207 147
<b>Marchés de capitaux</b>		
686 Blackstone, Inc., Catégorie A	0,87	62 584
988 Charles Schwab Corp. (The)	0,87	62 422
225 LPL Financial Holdings, Inc.	0,58	41 508
1 203 Morgan Stanley	1,28	91 500
583 State Street Corp.	0,50	35 942
	4,10	293 956
<b>Industrie chimique</b>		
294 Sherwin-Williams Co. (The)	0,92	65 830
<b>Crédit à la consommation</b>		
495 Capital One Financial Corp.	0,72	51 574
1 087 OneMain Holdings, Inc.	0,57	40 632
	1,29	92 206
<b>Contenants et emballages</b>		
675 Ball Corp.	0,65	46 420
<b>Services aux consommateurs diversifiés</b>		
766 Terminix Global Holdings, Inc.	0,43	31 138

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Services financiers divers</b>		
1 116 Apollo Global Management, Inc.	0,76	54 104
<b>Services publics d'électricité</b>		
269 NextEra Energy, Inc.	0,29	20 837
1 691 NRG Energy, Inc.	0,90	64 545
	1,19	85 382
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
175 Teledyne Technologies, Inc.	0,92	65 644
<b>Divertissement</b>		
1 777 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, C	1,57	112 786
<b>REIT</b>		
289 American Tower Corp.	1,03	73 866
87 Equinix, Inc.	0,80	57 161
185 SBA Communications Corp.	0,83	59 209
	2,66	190 236
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
267 Abbott Laboratories	0,41	29 010
68 Align Technology, Inc.	0,22	16 094
1 108 Boston Scientific Corp.	0,58	41 295
768 DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,38	27 441
260 Dexcom, Inc.	0,27	19 378
452 Edwards Lifesciences Corp.	0,60	42 981
130 Stryker Corp.	0,36	25 861
	2,82	202 060
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
682 Centene Corp.	0,81	57 704
98 Humana, Inc.	0,64	45 871
197 UnitedHealth Group, Inc.	1,41	101 185
	2,86	204 760
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
1 459 Aramark	0,62	44 689
36 Booking Holdings, Inc.	0,88	62 964
974 Caesars Entertainment, Inc.	0,52	37 304
348 McDonald's Corp.	1,20	85 914
	3,22	230 871
<b>Produits alimentaires</b>		
1 267 Procter & Gamble Co. (The)	2,54	182 182
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
2 093 Vistra Corp.	0,67	47 825
<b>Conglomérats industriels</b>		
401 Honeywell International, Inc.	0,97	69 698
<b>Assurances</b>		
633 Progressive Corp. (The)	1,03	73 599
<b>Médias et services interactifs</b>		
150 Alphabet, Inc., Catégorie C	4,58	328 117
492 Match Group, Inc.	0,48	34 287
352 Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,79	56 760
	5,85	419 164
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
2 320 Amazon.com, Inc.	3,44	246 407
193 Wayfair, Inc., Catégorie A	0,12	8 407
	3,56	254 814
<b>Services informatiques</b>		
641 Fidelity National Information Services, Inc.	0,82	58 760
418 Global Payments, Inc.	0,65	46 248

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
471 Mastercard, Inc., Catégorie A	2,07	148 591
726 Visa, Inc., Catégorie A	2,00	142 942
	5,54	396 541
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
187 Danaher Corp.	0,66	47 408
167 IQVIA Holdings, Inc.	0,51	36 237
156 Thermo Fisher Scientific, Inc.	1,18	84 752
	2,35	168 397
<b>Construction mécanique</b>		
226 Deere & Co.	0,95	67 680
1 637 Ingersoll Rand, Inc.	0,96	68 885
205 Parker-Hannifin Corp.	0,70	50 440
611 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	0,70	50 151
	3,31	237 156
<b>Services aux collectivités</b>		
124 Sempra Energy	0,26	18 633
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
112 Cheniere Energy, Inc.	0,21	14 899
381 Chevron Corp.	0,77	55 161
969 ConocoPhillips	1,22	87 026
445 EOG Resources, Inc.	0,69	49 146
1 027 Marathon Petroleum Corp.	1,18	84 430
363 Pioneer Natural Resources Co.	1,13	80 978
	5,20	371 640
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
530 Catalent, Inc.	0,79	56 864
215 Eli Lilly & Co.	0,97	69 709
657 Merck & Co., Inc.	0,84	59 899
620 Organon & Co.	0,29	20 925
	2,89	207 397
<b>Services professionnels</b>		
1 143 CoStar Group, Inc.	0,96	69 049
<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
303 JB Hunt Transport Services, Inc.	0,67	47 713
2 219 Uber Technologies, Inc.	0,63	45 401
	1,30	93 114
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
777 Advanced Micro Devices, Inc.	0,83	59 417
131 Lam Research Corp.	0,78	55 826
1 111 Marvell Technology, Inc.	0,68	48 362
767 NVIDIA Corp.	1,62	116 270
187 Texas Instruments, Inc.	0,40	28 733
	4,31	308 608
<b>Logiciels</b>		
50 Adobe, Inc.	0,26	18 303
2 145 Microsoft Corp.	7,69	550 900
44 ServiceNow, Inc.	0,29	20 923
130 Synopsys, Inc.	0,55	39 481
147 Tyler Technologies, Inc.	0,68	48 875
354 Workday, Inc., Catégorie A	0,69	49 411
	10,16	727 893
<b>Commerce spécialisé</b>		
283 Burlington Stores, Inc.	0,54	38 553
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
3 440 Apple, Inc.	6,57	470 317
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
64 Deckers Outdoor Corp.	0,23	16 342

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
592 NIKE, Inc., Catégorie B	0,84	60 502
	1,07	76 844

### Services de télécommunications sans fil

633 T-Mobile US, Inc.	1,19	85 164
-----------------------	------	--------

**Total actions ordinaires 100,46 7 193 690**

**Placement total (Coût : 6 960 248 USD) 100,46 7 193 690**

### Contrats de change à terme (2021 : 0,13 % ; 14 287 USD)

Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
USD <sup>0</sup>	17 593 EUR	16 720	17 551	29-juil-22	0,00	
<b>Total</b>					<b>0,00</b>	<b>42</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 100,46 7 193 732**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (757) USD)

Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>0</sup>	640 260 USD	676 452	672 048	29-juil-22	(0,06)	
<b>Total</b>					<b>(0,06)</b>	<b>(4 404)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (0,06) (4 404)**

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	99,31
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	0,69
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>0</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# Janus Henderson US Research 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	7 193 690	-	-	7 193 690
Contrats de change à terme	-	(4 362)	-	(4 362)
Total investissements en valeurs mobilières	7 193 690	(4 362)	-	7 189 328

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	10 457 274	-	-	10 457 274
Contrats de change à terme	-	13 530	-	13 530
Total investissements en valeurs mobilières	10 457 274	13 530	-	10 470 804

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	B2 USD Actions	H2 USD Actions	I2 USD Actions	Z1 USD Actions
Au début de la période . . . . .	21 576	142 518	3 096	712	42 954	32
Actions émises . . . . .	85	3 272	-	-	403	-
Actions rachetées . . . . .	(173)	(3 262)	-	(298)	(18 850)	-
En fin de période . . . . .	21 488	142 528	3 096	414	24 507	32

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	B2 USD Actions	H2 USD Actions	I2 USD Actions	Z1 USD Actions
Au début de l'exercice . . . . .	21 483	155 072	3 096	8 546	36 246	32
Actions émises . . . . .	2 904	8 585	-	-	83 426	-
Actions rachetées . . . . .	(2 811)	(21 139)	-	(7 834)	(76 718)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	21 576	142 518	3 096	712	42 954	32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	644 473	28,62	924 490	37,64	818 430	31,18
A2 USD	5 272 996	37,00	6 850 105	48,06	6 113 937	39,43
B2 USD	90 423	29,20	118 368	38,23	98 575	31,84
H2 USD	6 038	14,60	13 426	18,85	130 547	15,28
I2 USD	1 138 849	46,47	2 579 902	60,06	1 767 186	48,76
Z1 USD	8 204	255,08	10 539	327,70	8 456	265,45

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	2,25%	2,24%	2,03%
A2 USD	2,25%	2,25%	2,25%
B2 USD	3,75%	3,75%	3,51%
H2 USD	1,05%	1,05%	1,02%
I2 USD	1,17%	1,18%	1,11%

# Janus Henderson US Research Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(22,55)	(15,90)	8,40	9,88	7,84
Indice Russell 1000 TR	(20,94)	(13,04)	10,17	11,00	8,26
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	11,03				
Indice Russell 1000 TR + 2,00 %	13,22				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(22,55)	23,44	21,85*	27,51*	(4,91)*
Indice Russell 1000 TR	(20,94)	26,45	20,96	31,43	(4,78)
H2 USD (Brut)	(22,14)	24,74	24,25*	30,01*	(2,89)*
Indice Russell 1000 TR + 2,00 %	(20,17)	28,98	23,39	34,05	(2,87)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 1000 de 2 % 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 Research Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/2/22	600 000	599 997	Adobe, Inc.	325	156 884
Charles Schwab Corp. (The)	1 100	101 411	Texas Instruments, Inc.	659	113 470
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	100 000	100 000	Synchrony Financial	1 860	89 761
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	100 000	100 000	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	436	86 893
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	100 000	100 000	Netflix, Inc.	247	86 645
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	100 000	100 000	Microsoft Corp.	252	76 571
Commercial Paper Zero Cpn 18/Jan/2022 Usd, 0,0000 %, échéance 18/1/22	100 000	99 999	Aptiv plc	649	71 600
Capital One Financial Corp.	552	87 741	Apple, Inc.	406	69 758
Global Payments, Inc.	487	73 853	Travelers Cos., Inc. (The)	414	67 285
SBA Communications Corp., REIT	199	66 366	Alphabet, Inc. Catégorie C	21	56 176
State Street Corp.	649	66 059	CSX Corp.	1 638	55 088
JB Hunt Transport Services, Inc.	335	65 428	Crown Castle International Corp., REIT	269	49 621
Meta Platforms, Inc. Catégorie A	294	56 615	Citigroup, Inc.	723	46 962
NVIDIA Corp.	191	50 194	Abbott Laboratories	381	45 865
Tesla, Inc.	53	46 702	Aon plc, Catégorie A	160	45 516
Synopsys, Inc.	136	41 695	SS&C Technologies Holdings, Inc.	547	43 117
LPL Financial Holdings, Inc.	249	40 772	Mastercard, Inc. Catégorie A	105	39 769
Atlassian Corp. plc, A	131	39 379	Amazon.com, Inc.	13	36 691
Stryker Corp.	140	37 651	Visa, Inc., Catégorie A	145	32 488
Lam Research Corp.	54	31 754	Roku, Inc.	289	31 957
Alphabet, Inc. Catégorie C	12	30 957	JPMorgan Chase & Co.	212	30 907
JPMorgan Chase & Co.	179	29 071	Progressive Corp. (The)	271	29 494
ServiceNow, Inc.	46	27 387	Snap, Inc. Catégorie A	934	28 630
Equinix, Inc., REIT	37	27 291	Humana, Inc.	61	26 459
American Tower Corp., REIT	103	25 530	Apollo Global Management, Inc.	381	25 687
Match Group, Inc.	263	24 591	Blackstone, Inc. Catégorie A	199	24 572
T-Mobile US, Inc.	186	23 693	Uber Technologies, Inc.	751	23 817
			Procter & Gamble Co. (The)	148	23 744
			Marathon Petroleum Corp.	264	23 123
			DoorDash, Inc.	272	23 093

# 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 de 2,5 % 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 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.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice Russell 2500 Value, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas

précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

### Tour d'horizon du Fonds

**Kevin Preloger et Justin Tugman**, *gestionnaire de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund ont généré un rendement de -16,10 % (nets) et -15,72 % (bruts) en dollars américains, contre -16,66 % et -15,64 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le Russell 2500TM Value Index.

La sélection d'actions a déterminé la performance relative au cours de la période. Nos positions dans la finance et les soins de santé ont contribué aux rendements relatifs, tandis que nos positions dans l'énergie et les technologies de l'information ont nui à la performance. Notre surpondération de l'énergie a été néfaste également étant donné le recul des cours du pétrole et du gaz en fin de période.

BWX Technologies a compté parmi les principales sources de performance relative au cours de la période. Cette entreprise, qui fournit des composants et combustibles nucléaires à la Marine américaine, a bénéficié de l'augmentation des dépenses militaires provoquée par la montée des incertitudes géopolitiques. Qui plus est, ces dépenses militaires sont généralement moins influencées par les cycles économiques.

Plusieurs actions du secteur des matériaux ont apporté une contribution notable à la performance relative, l'augmentation des prix des matières premières ayant augmenté leurs bénéfices. Même si les prix de différentes matières premières sont retombés après leurs sommets récents, nombre d'entre eux sont restés plus élevés qu'un an auparavant. Cela a créé selon nous un contexte favorable aux producteurs présentant des avantages de coûts et un positionnement compétitif comme Innospec, qui fournit des produits de consommation et des additifs pour carburants. Cette action a compté parmi les principales sources de performance au cours de la période.

Dans les technologies de l'information, notre sélection d'actions et notre surpondération des producteurs de semi-conducteurs ont nui à la performance relative en raison de signes indiquant que la demande en puces pourrait ralentir parallèlement à l'économie mondiale. Les perspectives troubles pour les dépenses d'investissement liées aux semi-conducteurs ont nui à l'action de MKS Instruments, qui fabrique des outils d'instrumentation utilisés dans la production de processeurs. Teradyne, qui fournit des équipements de test de semi-conducteurs, a nui aux rendements relatifs après avoir publié des orientations prudentes en raison de problèmes d'approvisionnement et

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

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

de coûts plus élevés des matériaux dans le secteur mondial des semi-conducteurs.

Nous pensons que le marché pourrait connaître une volatilité accrue étant donné que les investisseurs attendent plus de clarté sur les perspectives d'inflation, de taux d'intérêt et de croissance économique. Nous avons perçu quelques petits signes d'amélioration au niveau de l'inflation avec le repli récent des prix des matières premières ainsi qu'une légère atténuation des problèmes de chaînes d'approvisionnement. La Réserve fédérale américaine (Fed) devra toutefois probablement augmenter davantage ses taux pour rapprocher l'inflation de son objectif. Les efforts passés de la Fed pour maîtriser l'inflation ont eu tendance à provoquer des récessions plutôt qu'un « atterrissage en douceur » pour l'économie. Nous pensons que les perspectives de bénéfices des entreprises et les multiples cours/bénéfices ne reflètent pas cette possibilité, et de nouvelles révisions à la baisse pourraient déstabiliser encore plus les marchés. Malgré ces incertitudes, nous pensons que le Fonds est bien placé pour donner des résultats de manière défensive grâce à notre focalisation sur les entreprises aux valorisations raisonnables, aux bilans solides et aux flux de trésorerie abondants. Nous cherchons également à exploiter la volatilité à notre avantage à mesure que nous identifions des opportunités correspondant à notre approche de valeur défensive. Nous restons fidèles à cette approche, qui vise à poursuivre les opportunités à long terme tout en gérant le risque de baisse.

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

Juillet 2022

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

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	169 105 873	212 549 484
Disponibilités et devises. . . . .	997 503	953 122
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	1 560 945	-
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	199
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	97 066	118 836
Dividendes . . . . .	150 732	175 825
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	1 170	28
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>171 913 289</b>	<b>213 797 494</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	57 978	12 086
Investissements réalisés . . . . .	955 033	-
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	38 466	320 992
Commissions de gestion . . . . .	296 980	174 259
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	60 250	39 374
Commissions de distribution . . . . .	1 724	982
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	42 549	36 564
Commissions de gestion . . . . .	7 197	4 158
Charges à payer . . . . .	72 982	61 436
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>1 533 159</b>	<b>649 851</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>170 380 130</b>	<b>213 147 643</b>

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 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	9 490	990
Revenu de dividendes . . . . .	1 406 019	1 391 110
Autres revenus . . . . .	1 259	-
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(34 872 089)	22 180 293
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(33 455 321)</b>	<b>23 572 393</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	952 901	858 808
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	198 051	235 412
Commissions de distribution . . . . .	5 465	6 102
Commissions de gestion . . . . .	23 523	21 104
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	53 203	62 266
Droits de garde . . . . .	15 968	11 981
Frais d'audit . . . . .	7 313	11 446
Frais d'impression . . . . .	8 141	(465)
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	24 178	19 058
Autres honoraires . . . . .	21 999	14 768
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>1 310 742</b>	<b>1 240 480</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(1 444)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>1 309 298</b>	<b>1 240 480</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(34 764 619)</b>	<b>22 331 913</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(334 560)</b>	<b>(381 933)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(35 099 179)</b>	<b>21 949 980</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(35 099 179)	21 949 980
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	16 248 748	87 992 615
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(23 917 082)	(22 250 729)
Ajustement de dilution . . . . .	-	11 974
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(7 668 334)</b>	<b>65 753 860</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(42 767 513)	87 703 840
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	213 147 643	132 121 980
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>170 380 130</b>	<b>219 825 820</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US 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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>			<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>				
<b>Actions ordinaires (2021 : 97,44 % ; 207 665 244 USD)</b>			116 286	Embecta Corp.	1,73	2 944 362	
<b>Îles Vierges britanniques</b>			102 385	Envista Holdings Corp.	2,32	3 945 918	
<b>Produits alimentaires</b>			81 471	Globus Medical, Inc., Catégorie A	2,68	4 573 782	
285 399	Nomad Foods Ltd.	3,35	5 705 126		6,73	11 464 062	
<b>Jersey</b>			<b>Prestataires et services de soins de santé</b>				
<b>Composants automobiles</b>			79 359	Cardinal Health, Inc.	2,43	4 148 095	
22 602	Aptiv plc	1,18	2 013 160	41 873	Henry Schein, Inc.	1,89	3 213 334
<b>États-Unis</b>					4,32	7 361 429	
<b>Aérospatiale et défense</b>			<b>Assurances</b>				
73 088	BWX Technologies, Inc.	2,36	4 026 418	65 409	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	2,51	4 279 711
<b>Compagnies aériennes</b>			28 231	Reinsurance Group of America, Inc.	1,94	3 311 214	
66 727	Southwest Airlines Co.	1,41	2 410 179		4,45	7 590 925	
<b>Composants automobiles</b>			<b>Construction mécanique</b>				
47 416	Autoliv, Inc.	1,99	3 393 563	92 444	Hillenbrand, Inc.	2,22	3 786 506
<b>Banques</b>			21 509	Lincoln Electric Holdings, Inc.	1,56	2 653 350	
122 614	Ameris Bancorp	2,89	4 926 631	27 827	Watts Water Technologies, Inc., A	2,01	3 418 269
182 167	First Horizon Corp.	2,34	3 982 171		5,79	9 858 125	
162 620	First Interstate BancSystem, Inc., A	3,64	6 197 448	<b>Métaux et minerais</b>			
72 378	Synovus Financial Corp.	1,53	2 609 227	89 930	Commercial Metals Co.	1,75	2 976 683
		10,40	17 715 477	<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			
<b>Biotechnologie</b>			35 303	Denbury, Inc.	1,24	2 117 827	
118 850	Exelixis, Inc.	1,45	2 474 457	30 426	Gulfport Energy Corp.	1,42	2 419 171
<b>Produits de construction</b>			212 702	Magnolia Oil & Gas Corp., A	2,62	4 464 615	
14 482	Carlisle Cos., Inc.	2,03	3 455 550		5,28	9 001 613	
43 111	Fortune Brands Home & Security, Inc.	1,52	2 581 487	<b>Produits pharmaceutiques</b>			
		3,55	6 037 037	0	Viatris, Inc.	0,00	3
<b>Industrie chimique</b>			<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>				
37 664	Innospec, Inc.	2,12	3 607 835	12 185	MKS Instruments, Inc.	0,73	1 250 547
<b>Équipements de communications</b>			30 142	Teradyne, Inc.	1,58	2 699 216	
17 545	F5, Inc.	1,58	2 685 087		2,31	3 949 763	
<b>Matériaux de construction</b>			<b>Logiciels</b>				
23 383	Eagle Materials, Inc.	1,51	2 570 727	48 777	Black Knight, Inc.	1,87	3 189 528
<b>Contenants et emballages</b>			<b>Commerce spécialisé</b>				
199 941	Graphic Packaging Holding Co.	2,41	4 098 790	14 132	Burlington Stores, Inc.	1,13	1 925 202
<b>Équipement électrique</b>			<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>				
20 648	Acuity Brands, Inc.	1,87	3 180 618	285 453	Hanesbrands, Inc.	1,72	2 937 311
25 776	Encore Wire Corp.	1,57	2 678 642	<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>			
		3,44	5 859 260	77 872	WSFS Financial Corp.	1,83	3 121 888
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>			<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>				
161 915	Vontier Corp.	2,18	3 722 426	24 540	GATX Corp.	1,36	2 310 686
<b>Équipements et services énergétiques</b>			76 384	H&E Equipment Services, Inc.	1,30	2 212 844	
194 110	ChampionX Corp.	2,26	3 853 083	41 282	MSC Industrial Direct Co., Inc., Catégorie A	1,82	3 100 691
<b>Divertissement</b>					4,48	7 624 221	
28 308	Take-Two Interactive Software, Inc.	2,04	3 468 579	<b>Total actions ordinaires</b>			
<b>REIT</b>					<b>97,96</b>	<b>166 906 084</b>	
188 304	Apple Hospitality REIT, Inc.	1,62	2 762 420	<b>Obligations d'État (2021 : 2,20 % ; 4 700 005 USD)</b>			
57 957	Equity LifeStyle Properties, Inc.	2,40	4 084 230	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			
32 706	Lamar Advertising Co., Catégorie A	1,69	2 877 147	2 200 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	1,29	2 199 789
77 798	PotlatchDeltic Corp.	2,02	3 437 894	<b>Total obligations d'État</b>			
		7,73	13 161 691			<b>1,29</b>	<b>2 199 789</b>
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			<b>Placement total (Coût : 185 833 351 USD)</b>				
26 077	Casey's General Stores, Inc.	2,83	4 823 723			<b>99,25</b>	<b>169 105 873</b>
<b>Services publics de gaz</b>							
52 700	ONE Gas, Inc.	2,51	4 278 713				

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)
---	--------------------------------	--------------------

Contrats de change à terme (2021 : 0,07 % ; 184 235 USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** 99,25 169 105 873

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (12 086) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>†</sup>	8 421 558 USD	8 897 146	8 839 674	29-juil-22 (0,03)	(57 472)
USD <sup>†</sup>	129 349 EUR	123 712	129 855	29-juil-22 0,00	(506)
<b>Total</b>				<b>(0,03)</b>	<b>(57 978)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,03) (57 978)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,09
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	1,28
Autres éléments d'actif	1,63
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	166 906 084	-	-	166 906 084
Contrats de change à terme	-	(57 978)	-	(57 978)
Obligations d'État	-	2 199 789	-	2 199 789
Total investissements en valeurs mobilières	166 906 084	2 141 811	-	169 047 895

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	207 665 244	-	-	207 665 244
Contrats de change à terme	-	172 149	-	172 149
Obligations d'État	-	4 700 005	-	4 700 005
Total investissements en valeurs mobilières	207 665 244	4 872 154	-	212 537 398

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

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

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<u>A1 USD</u>	<u>A2 HEUR</u>	<u>A2 USD</u>	<u>B2 USD</u>	<u>E2 HEUR</u>	<u>E2 USD</u>	<u>H2 HEUR</u>	<u>H2 USD</u>
	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>
Au début de la période . . . . .	120 443	324 565	1 110 307	42 245	15 227	155 008	309	300
Actions émises . . . . .	1 202	21 151	42 661	-	4 515	2 308	-	-
Actions rachetées . . . . .	(4 568)	(14 958)	(154 752)	(1 100)	(12 686)	(21 231)	-	-
En fin de période . . . . .	117 077	330 758	998 216	41 145	7 056	136 085	309	300

	<u>I2 HEUR</u>	<u>I2 USD</u>
	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>
Au début de la période . . . . .	24 977	3 584 949
Actions émises . . . . .	7 365	339 545
Actions rachetées . . . . .	(9 254)	(431 214)
En fin de période . . . . .	23 088	3 493 280

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<u>A1 USD</u>	<u>A2 HEUR</u>	<u>A2 USD</u>	<u>B2 USD</u>	<u>E2 HEUR</u>	<u>E2 USD</u>	<u>H2 HEUR</u>	<u>H2 USD</u>
	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>
Au début de l'exercice . . . . .	45 781	351 370	1 096 164	46 550	20 904	63 484	309	300
Actions émises . . . . .	90 695	56 861	699 534	-	7 178	115 070	-	-
Actions rachetées . . . . .	(16 033)	(83 666)	(685 391)	(4 305)	(12 855)	(23 546)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	120 443	324 565	1 110 307	42 245	15 227	155 008	309	300

	<u>I1 USD</u>	<u>I2 HEUR</u>	<u>I2 USD</u>
	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>	<u>Actions</u>
Au début de l'exercice . . . . .	3 000	23 609	2 374 097
Actions émises . . . . .	-	8 042	1 978 655
Actions rachetées . . . . .	(3 000)	(6 674)	(767 803)
À la clôture de l'exercice . . . . .	-	24 977	3 584 949

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 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	2 443 352	20,87	3 013 814	25,02	955 615	20,87
A2 HEUR	8 038 368	23,19	10 387 934	28,11	10 176 005	23,71
A2 USD	30 340 273	30,39	40 454 282	36,44	33 316 793	30,39
B2 USD	971 381	23,61	1 204 498	28,51	1 123 934	24,14
Catégorie ISdis	-	-	-	-	38 094	12,70
E2 HEUR	120 214	16,26	343 353	19,81	430 718	16,87
E2 USD	1 809 753	13,30	2 482 082	16,01	856 860	13,50
H2 HEUR	4 940	15,26	6 471	18,39	5 795	15,35
H2 USD	5 330	17,77	6 354	21,18	5 247	17,49
I1 USD	-	-	-	-	38 094	12,70
I2 HEUR	461 041	19,06	654 108	23,00	554 597	19,23
I2 USD	126 185 478	36,12	154 594 752	43,12	84 658 322	35,66

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A1 USD	1,96%	1,90%	1,93%
A2 HEUR	1,95%	1,92%	1,93%
A2 USD	1,94%	1,92%	1,94%
B2 USD	3,45%	3,42%	3,43%
E2 HEUR	2,93%	2,90%	2,98%
E2 USD	2,95%	2,90%	2,96%
H2 HEUR	0,83%	0,88%	0,96%
H2 USD	0,84%	0,90%	0,95%
I2 HEUR	1,08%	1,05%	1,11%
I2 USD	1,09%	1,05%	1,12%

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(16,10)	(11,81)	4,68	5,78	5,76
Russell 2500 Value Index	(16,66)	(12,18)	4,97	5,89	6,84
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	6,81				
Russell 2500 Value Index + 2.50 %	8,54				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(16,10)	21,10	2,77*	26,04*	(9,25)*
Russell 2500 Value Index	(16,66)	23,99	2,87	26,26	(8,58)
H2 USD (Brut)	(15,72)	22,21	4,75*	28,46*	(7,45)*
Russell 2500 Value Index + 2.50 %	(15,64)	27,09	5,45	29,41	(6,28)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	10 100 000	10 099 986	FMC Corp.	50 881	6 073 044
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	9 400 000	9 399 987	H&E Equipment Services, Inc.	119 493	4 765 388
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/22	9 300 000	9 299 922	IAA, Inc.	121 726	4 497 548
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/2/22	9 000 000	8 999 987	Associated Banc-Corp.	187 098	4 294 263
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/22	9 000 000	8 999 987	First Horizon Corp.	172 558	4 016 939
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/22	9 000 000	8 999 925	Americold Realty Trust, Inc., REIT	126 206	3 902 694
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/22	8 500 000	8 499 988	Insight Enterprises, Inc.	37 516	3 783 741
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/22	8 400 000	8 399 988	Oshkosh Corp.	37 253	3 561 204
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	8 400 000	8 399 953	Learn Corp.	25 337	3 451 851
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/22	8 300 000	8 299 988	Exelixis, Inc.	145 749	3 007 931
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/2/22	8 300 000	8 299 988	Thermon Group Holdings, Inc.	180 946	3 004 958
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/2/22	8 300 000	8 299 965	EMCOR Group, Inc.	25 669	2 956 118
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/4/22	8 300 000	8 299 931	Qurate Retail, Inc.	447 227	2 746 923
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/4/22	8 300 000	8 299 723	Masonite International Corp.	33 924	2 572 900
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	8 200 000	8 199 989	GrafTech International Ltd.	242 995	2 544 807
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/2/22	8 100 000	8 099 989	Commercial Metals Co.	65 734	2 532 209
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/22	8 100 000	8 099 932	MKS Instruments, Inc.	20 570	2 172 479
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/5/22	8 100 000	8 099 820	Apple Hospitality REIT, Inc.	97 232	1 684 989
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/4/22	7 800 000	7 799 935	Encore Wire Corp.	12 284	1 586 386
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/4/22	7 800 000	7 799 805	Denbury, Inc.	21 098	1 366 757
			Torrid Holdings Inc.	157 222	1 327 242
			PotlatchDeltic Corp., REIT	24 175	1 296 167
			F5, Inc.	6 081	1 260 132
			Innospec, Inc.	12 178	1 223 522
			Black Knight, Inc.	16 935	1 177 673
			Eagle Materials, Inc.	8 397	1 157 514
			US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	1 000 000	999 980
			Henry Schein, Inc.	10 336	863 876

# 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 concentré 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 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Venture Fund ont généré un rendement de -28,15 % (nets) et -27,82 % (bruts) en dollars américains. L'indice de référence du Fonds, le Russell 2000 Growth Index, a généré un rendement de -29,45 %, et la Cible a généré -28,75 % (bruts).

La sélection d'actions dans les technologies de l'information et les biens de consommation discrétionnaire a favorisé la performance relative. La sous-pondération des biens de consommation discrétionnaire a également contribué. La sous-pondération du secteur de l'énergie et la sélection d'actions dans l'industrie ont pesé sur la performance.

Le premier semestre 2022 a été marqué par une volatilité accrue étant donné que les investisseurs attendaient plus de clarté sur l'impact que les hausses de taux par la Réserve fédérale américaine (Fed) pourraient avoir sur l'inflation, la croissance économique, les bénéfices des entreprises et les dépenses de consommation. Les marchés ont baissé dans leur ensemble, mais cette période a été particulièrement difficile pour les actions de croissance aux multiples élevés et à durée longue, dont un grand nombre avaient surperformé pendant la pandémie. Les investisseurs ont également montré peu de patience pour les entreprises non rentables et fortement endettées, et ces actions ont été parmi les principaux freins à la performance des marchés. Nous étions sceptiques vis-à-vis de ces entreprises étant donné notre focalisation disciplinée sur les entreprises aux bénéfices éprouvés et offrant un rendement élevé sur les capitaux investis. Cette approche sélective a aidé le Fonds à offrir une performance plus défensive puisque nous avons évité une grande partie des actions spéculatives qui ont compté parmi les plus grands perdants de l'indice.

L'importance accordée par le marché aux fondamentaux et à la rentabilité a aussi profité à plusieurs de nos investissements. LPL Financial, une entreprise aux performances exceptionnelles présente de longue date dans notre portefeuille, propose une plateforme flexible qui aide les conseillers financiers indépendants à servir leurs clients et à gérer leurs entreprises. À mesure qu'un nombre croissant de conseillers optaient pour un modèle indépendant, LPL Financial a gagné des parts de marché et augmenté son chiffre d'affaires. L'entreprise a également tiré avantage de la hausse des taux d'intérêt par les revenus d'intérêts gagnés sur les soldes en espèces de ses clients.

Catalent, une autre source de performance, fournit des services de production sous contrat dans le secteur des sciences de la vie. L'entreprise est aussi impliquée dans la fabrication de la plupart des vaccins contre la COVID-19 actuellement sur le marché. La demande en vaccins pourrait

# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

ralentir à mesure que la pandémie recule, mais la base de clientèle diversifiée de l'entreprise fait qu'elle ne dépend pas d'une gamme de produits particulière. L'entreprise a récemment publié des perspectives solides pour ses activités sans lien avec la COVID-19 qui ont rassuré les investisseurs quant à son potentiel à long terme.

Du côté négatif, l'incertitude économique a fait pression sur plusieurs de nos positions liées aux biens de consommation étant donné que la flambée des prix de l'essence et l'augmentation des taux de financement ont freiné les dépenses discrétionnaires. Lovesac, distributeur omnicanal de mobilier modulaire, a compté parmi les freins à la performance. L'action a baissé malgré la forte croissance des bénéfices annoncée par l'entreprise et ses orientations optimistes. Nous avons maintenu la position.

Kornit Digital, un frein majeur à la performance, vend des solutions d'impression numérique écologiques permettant aux chaînes de distribution de produire rapidement des t-shirts et autres vêtements. L'entreprise tire aussi un revenu récurrent de la vente d'encre utilisée dans ses imprimantes. Cette activité de consommables a toutefois ralenti récemment, tout comme les dépenses de consommation consacrées aux vêtements. Kornit Digital a revu ses orientations à la baisse en conséquence et l'action s'est effondrée. Malgré l'incertitude à court terme au sujet de l'activité de l'entreprise, nous conservons cette action car nous restons confiants dans son positionnement concurrentiel et son modèle d'affaires.

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

Juillet 2022



# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	143 976 177	258 782 571
Disponibilités et devises. . . . .	1 654 189	3 417 661
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	110 042	-
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	449
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	14 942	95 913
Dividendes . . . . .	12 957	31 066
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	5 219	-
Autres débiteurs . . . . .	9 757	10 600
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>145 783 283</b>	<b>262 338 260</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	173 833	92 425
Découverts bancaires et devises . . . . .	2	1
Investissements réalisés . . . . .	199 028	1 709 913
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	25	-
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	421 469	2 147 899
Commissions de gestion . . . . .	323 533	269 220
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	72 904	57 281
Commissions de distribution . . . . .	2 226	1 508
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	43 448	46 598
Commissions de gestion . . . . .	6 366	5 325
Charges à payer . . . . .	88 001	84 776
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>1 330 835</b>	<b>4 414 946</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>144 452 448</b>	<b>257 923 314</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	1 713	3 190
Revenu de dividendes . . . . .	298 202	392 467
Autres revenus . . . . .	41 547	61 307
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(68 377 222)	13 985 970
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(68 035 760)</b>	<b>14 442 934</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	1 168 528	1 832 426
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	259 205	390 001
Commissions de distribution . . . . .	7 455	9 209
Commissions de gestion . . . . .	21 927	34 266
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	52 988	97 137
Droits de garde . . . . .	19 038	41 165
Frais d'audit . . . . .	14 877	9 300
Frais d'impression . . . . .	8 433	1 247
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	27 455	35 558
Autres honoraires . . . . .	17 460	19 673
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>1 597 366</b>	<b>2 469 982</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(5 672)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>1 591 694</b>	<b>2 469 982</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(69 627 454)</b>	<b>11 972 952</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(71 059)</b>	<b>(116 778)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(69 698 513)</b>	<b>11 856 174</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(69 698 513)	11 856 174
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	9 712 099	56 455 524
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(53 512 259)	(56 138 282)
Ajustement de dilution . . . . .	27 807	18 358
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(43 772 353)</b>	<b>335 600</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(113 470 866)	12 191 774
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	257 923 314	266 411 208
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>144 452 448</b>	<b>278 602 982</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 98,30 % ; 253 523 842 USD)</b>		
<b>Bermudes</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
50 112 Myovant Sciences, Ltd.	0,43	622 892
<b>Canada</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
18 930 Essa Pharma, Inc.	0,04	59 629
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
7 972 Novanta, Inc.	0,67	966 764
<b>Services informatiques</b>		
145 153 Payfare, Inc.	0,35	508 577
<b>Construction mécanique</b>		
69 408 ATS Automation Tooling Systems, Inc.	1,32	1 906 132
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
7 023 FirstService Corp.	0,59	851 188
<b>Logiciels</b>		
35 906 Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,54	2 231 293
<b>Îles Caïmans</b>		
<b>Divertissement</b>		
52 827 Manchester United plc, Catégorie A	0,41	587 436
<b>Danemark</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
6 280 Ascendis Pharma A/S	0,40	583 789
<b>France</b>		
<b>Métaux et minerais</b>		
95 938 Constellium SE	0,88	1 267 341
<b>Irlande</b>		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
6 934 STERIS plc	0,99	1 429 444
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
7 138 ICON plc	1,07	1 546 805
<b>Israël</b>		
<b>Construction mécanique</b>		
8 327 Kornit Digital Ltd.	0,18	263 966
<b>Logiciels</b>		
17 583 Nice Ltd.	2,34	3 383 848
<b>Jersey</b>		
<b>Services informatiques</b>		
36 163 WNS Holdings Ltd.	1,87	2 699 206
<b>Services professionnels</b>		
113 679 Clarivate plc	1,09	1 575 591
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>		
<b>Industrie chimique</b>		
131 967 Perimeter Solutions SA	0,99	1 430 522
70 693 Perimeter Solutions SA, Warrant, échéance 8/11/24	0,01	21 017
	1,00	1 451 539
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Construction mécanique</b>		
65 477 Gates Industrial Corp. plc	0,49	707 806
<b>États-Unis</b>		
<b>Composants automobiles</b>		
24 789 QuantumScape Corp.	0,15	212 938

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
7 494 Visteon Corp.	0,54	776 229
	0,69	989 167
<b>Automobiles</b>		
12 729 Thor Industries, Inc.	0,66	951 238
<b>Banques</b>		
50 822 Bancorp, Inc. (The)	0,69	992 045
<b>Biotechnologie</b>		
17 151 Eagle Pharmaceuticals, Inc.	0,53	762 019
12 605 Global Blood Therapeutics, Inc.	0,28	402 730
31 154 Halozyme Therapeutics, Inc.	0,95	1 370 776
34 940 Insmmed, Inc.	0,48	689 017
14 566 Ligand Pharmaceuticals, Inc.	0,90	1 299 579
7 156 Mirati Therapeutics, Inc.	0,33	480 382
15 213 Neurocrine Biosciences, Inc.	1,03	1 482 963
9 967 PTC Therapeutics, Inc.	0,28	399 278
30 700 Travere Therapeutics, Inc.	0,51	743 861
37 744 Vaxcyte, Inc.	0,57	821 307
	5,86	8 451 912
<b>Produits de construction</b>		
14 477 CSW Industrials, Inc.	1,03	1 491 565
134 409 Janus International Group, Inc.	0,84	1 213 713
49 005 Zurn Water Solutions Corp.	0,92	1 334 896
	2,79	4 040 174
<b>Marchés de capitaux</b>		
53 118 AssetMark Financial Holdings, Inc.	0,69	997 025
31 521 Focus Financial Partners, Inc., A	0,74	1 073 605
22 218 LPL Financial Holdings, Inc.	2,84	4 098 777
	4,27	6 169 407
<b>Industrie chimique</b>		
27 038 Sensient Technologies Corp.	1,51	2 178 181
88 958 Valvoline, Inc.	1,78	2 564 659
	3,29	4 742 840
<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
37 683 Brady Corp., Catégorie A	1,23	1 780 145
16 554 Montrose Environmental Group, Inc.	0,39	558 863
	1,62	2 339 008
<b>Contenants et emballages</b>		
36 222 Sealed Air Corp.	1,45	2 090 734
<b>Services aux consommateurs diversifiés</b>		
25 530 Frontdoor, Inc.	0,43	614 762
59 382 Stride, Inc.	1,68	2 422 192
53 312 Terminix Global Holdings, Inc.	1,50	2 167 133
	3,61	5 204 087
<b>Équipement électrique</b>		
21 913 EnerSys	0,89	1 291 990
10 114 Regal Rexnord Corp.	0,79	1 148 141
	1,68	2 440 131
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
92 699 Napco Security Technologies, Inc.	1,32	1 908 672
12 887 National Instruments Corp.	0,28	402 461
22 460 OSI Systems, Inc.	1,33	1 918 982
	2,93	4 230 115
<b>Équipements et services énergétiques</b>		
11 111 Helmerich & Payne, Inc.	0,33	478 440
<b>REIT</b>		
42 266 Easterly Government Properties, Inc.	0,56	804 745

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			<b>Construction mécanique</b>				
5 328	Casey's General Stores, Inc.	0,68	985 573	8 383	Alamo Group, Inc.	0,68	976 033
<b>Produits alimentaires</b>			5 684	Hydrofarm Holdings Group, Inc.	0,01	19 780	
40 956	Hain Celestial Group, Inc. (The)	0,67	972 295	17 496	ITT, Inc.	0,81	1 176 431
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			5 847	Nordson Corp.	0,82	1 183 667	
101 566	Alphatec Holdings, Inc.	0,46	664 242	36 760	SPX Corp.	1,34	1 942 398
64 816	Axogen, Inc.	0,37	530 843			3,66	5 298 309
29 594	CryoPort, Inc.	0,63	916 822	<b>Média</b>			
20 874	Glaukos Corp.	0,66	948 097	55 665	Advantage Solutions, Inc.	0,15	211 527
25 295	Globus Medical, Inc., Catégorie A	0,98	1 420 061	20 035	John Wiley & Sons, Inc., Catégorie A	0,66	956 872
4 975	Heska Corp.	0,33	470 187			0,81	1 168 399
9 561	ICU Medical, Inc.	1,09	1 571 733	<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			
4 556	Insulet Corp.	0,69	992 935	49 386	Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,72	1 036 612
37 926	Integra LifeSciences Holdings Corp.	1,42	2 049 142	8 449	PDC Energy, Inc.	0,36	520 543
36 436	Paragon 28, Inc.	0,40	578 239			1,08	1 557 155
54 728	Sight Sciences, Inc.	0,34	492 005	<b>Produits d'hygiène</b>			
18 220	Surmodics, Inc.	0,47	678 331	40 123	BellRing Brands, Inc.	0,69	998 661
36 895	Treace Medical Concepts, Inc.	0,37	529 074	<b>Produits pharmaceutiques</b>			
		8,21	11 841 711	40 881	Catalent, Inc.	3,04	4 386 122
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>				23 155	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	0,13	182 230
15 565	HealthEquity, Inc.	0,66	955 535	38 961	Zogenix, Inc.	0,03	49 091
12 369	ModivCare, Inc.	0,72	1 045 181			3,20	4 617 443
		1,38	2 000 716	<b>Services professionnels</b>			
<b>Technologie des soins de santé</b>				20 621	IntelyCare, Inc., Private Placement	0,35	505 113
19 917	Phreesia, Inc.	0,34	498 124	<b>Transport routier et ferroviaire</b>			
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>				2 205	AMERCO	0,73	1 054 497
19 304	Dutch Bros, Inc., Catégorie A	0,42	610 972	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			
71 309	Inspirato, Inc.	0,23	330 161	53 227	ON Semiconductor Corp.	1,85	2 677 850
22 646	Monarch Casino & Resort, Inc.	0,92	1 328 641	<b>Logiciels</b>			
		1,57	2 269 774	21 387	Altair Engineering, Inc., Catégorie A	0,78	1 122 818
<b>Équipement de logement</b>				34 198	Blackbaud, Inc.	1,37	1 985 878
30 916	Lovesac Co. (The)	0,59	850 190	104 860	ChannelAdvisor Corp.	1,06	1 528 859
<b>Assurances</b>				33 427	Clear Secure, Inc., A	0,46	668 540
30 911	BRP Group, Inc., A	0,52	746 501	18 356	Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,55	801 790
13 229	RLI Corp.	1,07	1 542 369	36 063	CoreCard Corp.	0,61	880 298
71 548	Trean Insurance Group, Inc.	0,31	445 744	60 146	Enfusion, Inc., A	0,42	614 091
		1,90	2 734 614	27 912	EngageSmart, Inc.	0,31	448 825
<b>Médias et services interactifs</b>				21 031	Envestnet, Inc.	0,77	1 109 806
31 064	Ziff Davis, Inc.	1,60	2 315 200	34 763	Expensify, Inc., A	0,43	618 434
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>				40 919	LivePerson, Inc.	0,40	578 595
115 894	CarParts.com, Inc.	0,56	804 304	24 796	Loadsmart, Inc., Private Placement	0,34	495 920
90 383	Vivid Seats, Inc., A	0,47	675 161	8 700	Loadsmart, Inc., Private Placement	0,11	165 300
24 517	Xometry, Inc., A	0,58	831 862	13 325	Paylocity Holding Corp.	1,61	2 324 147
		1,61	2 311 327	31 725	Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	1,38	1 988 523
<b>Services informatiques</b>				3 929	Tyler Technologies, Inc.	0,90	1 306 314
78 102	AvidXchange Holdings, Inc.	0,33	479 546			11,50	16 638 138
13 792	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,36	1 966 050	<b>Commerce spécialisé</b>			
19 666	Euronet Worldwide, Inc.	1,37	1 978 203	7 086	Williams-Sonoma, Inc.	0,54	786 192
54 721	Repay Holdings Corp.	0,49	703 165	<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>			
19 681	Shift4 Payments, Inc., Catégorie A	0,45	650 654	6 887	Walker & Dunlop, Inc.	0,46	663 494
42 245	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1,70	2 453 167	<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>			
9 074	WEX, Inc.	0,98	1 411 551	91 182	Core & Main, Inc., A	1,41	2 033 359
		6,68	9 642 336	<b>Total actions ordinaires</b>			
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>						<b>99,00</b>	<b>143 008 283</b>
3 495	Bio-Techne Corp.	0,84	1 211 507	<b>Obligations d'État (2021 : 1,24 % ; 3 200 003 USD)</b>			
40 255	Inotiv, Inc.	0,27	386 448	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			
51 849	NeoGenomics, Inc.	0,29	422 569	600 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	0,42	599 942
		1,40	2 020 524	<b>Total obligations d'État</b>			
						<b>0,42</b>	<b>599 942</b>

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)
---	--------------------------------	--------------------

♦ Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

### Actions privilégiées (2021 : 0,45 % ; 1 162 838 USD)

#### États-Unis

#### Gestion et promotion immobilière

143 541	Apartment List, Inc., Placement privé	0,25	361 723
---------	---------------------------------------	------	---------

<b>Total actions de préférence</b>	<b>0,25</b>	<b>361 723</b>
------------------------------------	-------------	----------------

<b>Placement total (Coût : USD 128,727,334)</b>	<b>99,67</b>	<b>143 969 948</b>
---	--------------	--------------------

### Contrats de change à terme (2021 : 0,31 % ; 895.888 USD)

#### Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>Barclays</b>						
USD	113 488 GBP	92 300	112 533	22-sep-22	0,00	955
<b>Citibank</b>						
USD	113 400 GBP	92 200	112 411	22-sep-22	0,00	989
<b>HSBC</b>						
USD	113 533 GBP	92 300	112 533	22-sep-22	0,00	1 000
<b>J.P. Morgan</b>						
USD <sup>†</sup>	469 043 EUR	445 734	467 865	29-juil-22	0,00	1 178
USD	150 322 GBP	122 200	148 987	22-sep-22	0,00	1 335
<b>State Street</b>						
USD	86 969 GBP	70 700	86 197	22-sep-22	0,00	772
<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>6 229</b>

<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>99,67</b>	<b>143 976 177</b>
---	--------------	--------------------

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

#### Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (92 425) USD)

#### Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>Barclays</b>						
USD	620 007 CAD	801 100	622 448	22-sep-22	0,00	(2 441)
<b>Citibank</b>						
USD	891 082 CAD	1 151 500	894 706	22-sep-22	0,00	(3 624)
<b>HSBC</b>						
USD	853 121 CAD	1 102 000	856 244	22-sep-22	0,00	(3 123)
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>†</sup>	23 214 712 USD	24 526 151	24 367 284	29-juil-22	(0,11)	(158 867)
USD	891 235 CAD	1 151 000	894 317	22-sep-22	0,00	(3 082)
<b>State Street</b>						
USD	862 484 CAD	1 113 500	865 180	22-sep-22	0,00	(2 696)
<b>Total</b>				<b>(0,11)</b>		<b>(173 833)</b>

<b>Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(173 833)</b>
--	---------------	------------------

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,26
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	1,49
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	1,25
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Évalué à la juste valeur au 30 juin 2022 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	141 771 842	21 017	1 215 424	143 008 283
Contrats de change à terme	-	(167 604)	-	(167 604)
Obligations d'État	-	599 942	-	599 942
Actions privilégiées	-	-	361 723	361 723
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>141 771 842</b>	<b>453 355</b>	<b>1 577 147</b>	<b>143 802 344</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	250 438 747	3 085 095	-	253 523 842
Contrats de change à terme	-	803 463	-	803 463
Obligations d'État	-	3 200 003	-	3 200 003
Actions privilégiées	-	638 483	524 355	1 162 838
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>250 438 747</b>	<b>7 727 044</b>	<b>524 355</b>	<b>258 690 146</b>

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions privilégiées du niveau 3 au niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Comité de valorisation de Janus Henderson Global a déterminé la juste valeur au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2022 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Apartment List, Inc., Placement privé	361 723	0,25%	Modèle comparable du marché
IntelyCare, Inc., placement privé	505 113	0,35%	Valorisé au coût d'acquisition
Loadsmart, Inc., Private Placement*	495 920	0,34%	Valorisé au coût d'acquisition
Loadsmart, Inc., Private Placement*	165 300	0,11%	Valorisé au coût d'acquisition
Zogenix, Inc.	49 091	0,03%	Modèle d'actualisation des flux de trésorerie (« DCF »)
<b>Total</b>	<b>1 577 147</b>		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2021 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Apartment List, Inc., Placement privé	524 355	0,20%	Valorisé au coût d'acquisition
<b>Total</b>	<b>524 355</b>		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A1 USD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	57 354	319 233	1 696 916	53 938	88 945	263 214	41 449	2 849 680
Actions émises . . . . .	687	5 534	81 878	-	1 072	17 294	-	5 500
Actions rachetées . . . . .	(3 853)	(41 479)	(320 751)	(645)	(49 115)	(23 439)	(29 782)	(972 462)
En fin de période . . . . .	54 188	283 288	1 458 043	53 293	40 902	257 069	11 667	1 882 718

	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	631 676	1 021 943	251	300
Actions émises . . . . .	3 452	131 919	-	-
Actions rachetées . . . . .	(8 795)	(392 407)	-	-
En fin de période . . . . .	626 333	761 455	251	300

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A1 USD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 USD</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	25 918	339 261	1 759 087	56 968	27 546	254 504	9 929	2 857 141
Actions émises . . . . .	38 881	98 967	770 403	-	87 125	56 475	36 595	143 028
Actions rachetées . . . . .	(7 445)	(118 995)	(832 574)	(3 030)	(25 726)	(47 765)	(5 075)	(150 489)
À la clôture de l'exercice . . . . .	57 354	319 233	1 696 916	53 938	88 945	263 214	41 449	2 849 680

	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>V2 HEUR</b>	<b>V2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	747 492	1 287 948	-	-
Actions émises . . . . .	140 857	441 467	251	300
Actions rachetées . . . . .	(256 673)	(707 472)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	631 676	1 021 943	251	300

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>	<b>Actif net (USD)</b>	<b>Valeur liquidative par action (devise locale)</b>
A1 USD	1 445 754	26,68	2 146 491	37,43	930 468	35,90
A2 HEUR	8 133 689	27,40	14 159 661	38,96	15 689 797	37,86
A2 USD	43 712 141	29,98	71 365 147	42,06	71 001 225	40,36
B2 USD	1 277 963	23,98	1 823 715	33,81	1 867 687	32,78
E2 USD	562 960	13,76	1 722 084	19,36	514 413	18,67
H2 GBP	10 409 397	33,26	14 841 025	41,66	13 568 653	38,99
H2 HEUR	175 169	14,33	776 721	16,46	181 095	14,93
H2 USD	36 115 647	19,18	76 118 781	26,71	72 155 413	25,25
I2 HEUR	15 273 496	23,27	23 695 097	32,95	28 994 593	31,75
I2 USD	27 342 215	35,91	51 268 694	50,17	61 507 864	47,76
V2 HEUR	1 854	7,06	2 863	10,04	-	-
V2 USD	2 163	7,21	3 035	10,12	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Venture 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A1 USD	2,47%	2,41%	2,42%
A2 HEUR	2,45%	2,42%	2,44%
A2 USD	2,45%	2,42%	2,42%
B2 USD	3,45%	3,41%	3,44%
E2 USD	2,94%	2,89%	2,92%
H2 GBP	0,93%	0,90%	0,93%
H2 HEUR	0,93%	0,90%	0,93%
H2 USD	0,93%	0,90%	0,94%
I2 HEUR	1,63%	1,60%	1,63%
I2 USD	1,63%	1,60%	1,63%
V2 HEUR	2,36%	2,28%	-
V2 USD	2,35%	2,29%	-

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(28,15)	(27,91)	1,61	6,16	5,60
Indice Russell 2000 Growth TR	(29,45)	(33,43)	1,40	4,80	4,83
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	7,21				
Indice Russell 2000 Growth TR + 2,00 %	6,90				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(28,15)	5,78	30,84*	27,75*	(7,08)*
Indice Russell 2000 Growth TR	(29,45)	2,83	34,63	28,48	(9,31)
H2 USD (Brut)	(27,82)	6,79	34,02*	30,86*	(4,79)*
Indice Russell 2000 Growth TR + 2,00 %	(28,75)	4,89	37,33	31,05	(7,49)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	10 800 000	10 799 985	Vonage Holdings Corp.	112 718	2 343 655
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	6 500 000	6 499 991	ON Semiconductor Corp.	34 373	2 111 085
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/22	5 300 000	5 299 885	LPL Financial Holdings, Inc.	10 381	1 857 284
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	4 700 000	4 699 993	Sensient Technologies Corp.	20 939	1 781 991
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	4 400 000	4 399 976	Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	27 614	1 518 226
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	4 300 000	4 299 994	Nice Ltd. ADR	6 174	1 479 361
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/22	4 300 000	4 299 994	Catalent, Inc.	13 788	1 412 757
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/22	4 000 000	3 999 994	Valvoline, Inc.	37 026	1 178 586
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	4 000 000	3 999 994	Rogers Corp.	4 264	1 164 216
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	4 000 000	3 999 983	Descartes Systems Group, Inc. (The)	14 864	1 016 948
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/5/22	4 000 000	3 999 911	Brady Corp. Catégorie A	19 045	941 563
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	3 900 000	3 899 995	ModivCare, Inc.	9 247	930 861
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/22	3 800 000	3 799 995	Easterly Government Properties, Inc., REIT	45 719	914 334
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	3 700 000	3 699 995	US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	900 000	899 978
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/22	3 700 000	3 699 995	908 Devices, Inc.	51 674	831 662
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	3 700 000	3 699 985	Inspirato, Inc.	99 658	792 578
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	3 600 000	3 599 995	Dutch Bros, Inc. Catégorie A	16 924	786 279
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	3 500 000	3 499 995	Visteon Corp.	7 282	780 570
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/1/22	3 400 000	3 399 995	Trade Desk, Inc. S(The), Catégorie A	9 079	734 591
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 1/3/22	3 000 000	2 999 996	SS&C Technologies Holdings, Inc.	10 315	728 494
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/22	3 000 000	2 999 996	Nordson Corp.	3 134	720 136
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/2/22	3 000 000	2 999 996	RLI Corp.	5 958	668 427
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/2/22	3 000 000	2 999 987	PTC Therapeutics, Inc.	16 451	662 538
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/2/22	2 900 000	2 899 988	National Instruments Corp.	16 887	629 868
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 1/2/22	2 800 000	2 799 998	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3 784	597 159
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/2/22	2 800 000	2 799 996	Sealed Air Corp.	9 339	595 743
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/22	2 700 000	2 699 996	STERIS plc	2 446	578 860
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	2 700 000	2 699 996	Insulet Corp.	2 483	569 195
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/2/22	2 600 000	2 599 996	Kornit Digital Ltd.	5 827	564 134
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 31/1/22	2 600 000	2 599 989	Codexis, Inc.	49 038	562 555
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/22	2 400 000	2 399 997			

# Janus Henderson US Venture Fund (suite)

## État des variations du portefeuille

<b>Principaux achats sur la période close le 30 juin 2022</b>	<b>Nombre d'actions ou montant de l'investissement</b>	<b>Coût (USD)</b>
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/4/22	2 400 000	2 399 980
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	2 300 000	2 299 997
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	2 300 000	2 299 997
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	2 300 000	2 299 997
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/4/22	2 300 000	2 299 981

# Janus Henderson Intech European Core 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 Europe d'au moins 2,75 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans des actions (titres de participation) et des titres liés à des actions de sociétés qui, au moment de l'achat, ont une taille au moins égale à celle d'une société incluse dans l'indice MSCI Europe, dans tout secteur d'activité en Europe (Royaume-Uni inclus).

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice MSCI Europe, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement applique une approche mathématique de l'investissement, qui contrôle et encadre le degré de différenciation entre le portefeuille et l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Adrian Banner, Joseph Runnels et Vassilios Papathanakos**, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie G2 EUR de l'Intech European

Core Fund ont généré un rendement de -16,06 % (nets) et -15,89 % (bruts), contre -13,84 % et -12,67 % bruts pour son indice de référence, le MSCI Europe Index.

Le Fonds été affecté négativement par son positionnement en faveur des petites capitalisations car la concentration de capital a augmenté durant la période sur les marchés boursiers européens, reflétant la surperformance relative au sein de l'indice MSCI Europe des actions à plus grande capitalisation vis-à-vis des capitalisations plus modestes, en moyenne.

Si la sous-pondération moyenne des technologies de l'information, le secteur le moins performant de la période, a profité au Fonds, son positionnement sectoriel actif a dans l'ensemble rogné la performance relative.

La sous-pondération moyenne de l'énergie, le secteur le plus performant depuis le début de l'année, a pénalisé la performance relative au cours de l'exercice. Le Fonds a également souffert d'effets de sélection défavorables dans la finance et les matériaux au cours de la période.

Intech constitue des portefeuilles d'une façon rigoureuse et systématique en adoptant un processus d'investissement dont la pierre angulaire est la gestion du risque. Étant donné que les efforts de recherche permanents d'Intech produisent des améliorations modestes, nous continuerons à intégrer les modifications qui, à notre avis, sont susceptibles d'augmenter les résultats à long terme pour nos clients.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Intech European Core Fund.

Juillet 2022

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (EUR)	Au 31 décembre 2021 (EUR)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	117 712 675	140 482 501
Disponibilités et devises. . . . .	621 501	671 182
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds. . . . .	2	-
Dividendes . . . . .	206 785	50 840
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	132 598	40 112
Autres débiteurs . . . . .	504 298	432 575
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>119 177 859</b>	<b>141 677 210</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	-	161
Découverts bancaires et devises . . . . .	-	1
Rachats d'actions des Fonds. . . . .	8 355	-
Commissions de gestion. . . . .	4 632	1 564
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	602	393
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	23 076	14 713
Commissions de gestion. . . . .	6 468	4 228
Charges à payer . . . . .	50 803	40 262
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables). . . . .</b>	<b>93 936</b>	<b>61 322</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>119 083 923</b>	<b>141 615 888</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (EUR)	Période close le 30 juin 2021 (EUR)
<b>Produits :</b>		
Intérêts créditeurs . . . . .	(4 710)	(2 918)
Revenu de dividendes . . . . .	3 723 829	2 730 596
Autres revenus . . . . .	26 148	-
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(25 872 166)	17 049 474
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(22 126 899)</b>	<b>19 777 152</b>
<b>Charges :</b>		
Commissions de gestion . . . . .	3 191	2 827
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	1 811	1 549
Commissions de gestion . . . . .	15 522	15 183
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	28 983	26 826
Droits de garde . . . . .	18 281	16 934
Frais d'audit . . . . .	7 807	8 712
Frais d'impression . . . . .	7 363	1 799
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	7 546	5 825
Autres honoraires . . . . .	7 361	3 666
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>97 865</b>	<b>83 321</b>
Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .	(92 609)	(78 129)
Charges nettes après remboursements de frais . . . . .	5 256	5 192
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(22 132 155)</b>	<b>19 771 960</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(304 767)</b>	<b>(371 244)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(22 436 922)</b>	<b>19 400 716</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (EUR)	Période close le 30 juin 2021 (EUR)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(22 436 922)	19 400 716
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	30 609	342 621
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(125 652)	(104 347)
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(95 043)</b>	<b>238 274</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(22 531 965)	19 638 990
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	141 615 888	116 519 299
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>119 083 923</b>	<b>136 158 289</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 96,66 % ; 136 885 233 EUR)</b>		
<b>Autriche</b>		
<b>Banques</b>		
5 226 Erste Group Bank AG	0,11	126 469
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
5 939 OMV AG	0,22	265 830
<b>Belgique</b>		
<b>Banques</b>		
8 241 KBC Group NV	0,37	441 223
<b>Boissons</b>		
19 119 Anheuser-Busch InBev SA	0,82	981 952
<b>Industrie chimique</b>		
1 394 Solvay SA	0,09	107 784
8 629 Umicore SA	0,24	287 518
	0,33	395 302
<b>Services financiers divers</b>		
4 062 Groupe Bruxelles Lambert SA	0,27	323 660
<b>Danemark</b>		
<b>Boissons</b>		
5 626 Carlsberg A/S, Catégorie B	0,57	683 784
<b>Industrie chimique</b>		
18 925 Novozymes A/S, B	0,91	1 083 918
<b>Équipement électrique</b>		
18 227 Vestas Wind Systems A/S	0,31	367 340
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
9 494 Coloplast A/S, Catégorie B	0,87	1 031 874
<b>Marine</b>		
142 AP Moller - Maersk A/S, Catégorie A	0,26	312 146
236 AP Moller - Maersk A/S, Catégorie B	0,44	525 282
	0,70	837 428
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
35 643 Novo Nordisk A/S, Catégorie B	3,17	3 772 336
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
18 274 Pandora A/S	0,92	1 096 999
<b>Finlande</b>		
<b>Banques</b>		
120 963 Nordea Bank Abp	0,85	1 015 522
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
4 761 Elisa OYJ	0,21	255 285
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>		
19 868 Kesko OYJ, B	0,38	447 229
<b>Construction mécanique</b>		
6 267 Kone OYJ, B	0,24	284 271
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
70 118 Neste OYJ	2,49	2 961 784
<b>Papier et produits forestiers</b>		
22 116 Stora Enso OYJ, R	0,28	330 966
24 960 UPM-Kymmene OYJ	0,61	724 090
	0,89	1 055 056
<b>France</b>		
<b>Composants automobiles</b>		
26 392 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	0,58	685 532

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
<b>Banques</b>		
22 238 BNP Paribas S.A.	0,85	1 008 827
51 783 Credit Agricole SA	0,38	452 117
15 613 Societe Generale SA	0,27	326 156
	1,50	1 787 100
<b>Boissons</b>		
6 326 Pernod Ricard S.A.	0,93	1 108 948
<b>Industrie chimique</b>		
4 903 Air Liquide SA	0,53	628 172
<b>Construction et ingénierie</b>		
1 417 Eiffage SA	0,10	121 692
<b>Services financiers divers</b>		
1 319 Wendel SE	0,09	105 190
<b>Équipement électrique</b>		
3 240 Legrand SA	0,19	228 290
6 300 Schneider Electric SE	0,60	711 270
	0,79	939 560
<b>Produits alimentaires</b>		
7 981 Danone SA	0,36	425 068
<b>Assurances</b>		
71 281 AXA SA	1,30	1 543 946
<b>Services informatiques</b>		
1 930 Capgemini SE	0,26	315 459
8 456 Edenred	0,32	380 266
	0,58	695 725
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
689 Sartorius Stedim Biotech	0,17	206 218
<b>Média</b>		
13 282 PublicisGroupe SA	0,52	619 738
23 135 Vivendi SE	0,19	224 317
	0,71	844 055
<b>Services aux collectivités</b>		
109 853 Engie SA	1,01	1 204 648
10 288 Veolia Environnement SA	0,20	239 608
	1,21	1 444 256
<b>Produits d'hygiène</b>		
1 785 L'Oreal SA	0,49	587 800
<b>Services professionnels</b>		
8 181 Bureau Veritas SA	0,17	200 025
<b>Logiciels</b>		
7 495 Dassault Systemes SE	0,22	263 187
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
1 708 Kering SA	0,70	837 091
<b>Allemagne</b>		
<b>Fret aérien et logistique</b>		
30 702 Deutsche Post AG, Registered	0,92	1 097 289
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
25 652 Deutsche Telekom AG, Registered	0,41	486 003
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
5 152 Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	0,21	245 390
<b>Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable</b>		
6 197 RWE AG	0,18	217 391

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
<b>Conglomérats industriels</b>		
6 742 Siemens AG, Registered	0,55	654 581
<b>Assurances</b>		
5 488 Allianz SE, Registered	0,84	999 475
1 561 Hannover Rueck SE	0,18	216 198
3 208 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	0,60	719 234
	1,62	1 934 907
<b>Services aux collectivités</b>		
106 525 E.ON SE	0,72	853 052
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
9 206 Merck KGaA	1,24	1 482 166
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
4 040 LEG Immobilien SE	0,27	319 645
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
9 221 Infineon Technologies AG	0,18	212 913
<b>Logiciels</b>		
17 472 SAP SE	1,28	1 518 841
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
1 514 adidas AG	0,21	255 503
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
13 513 Brenntag SE	0,70	839 157
<b>Irlande</b>		
<b>Matériaux de construction</b>		
19 647 CRH plc	0,54	648 351
<b>Italie</b>		
<b>Banques</b>		
380 790 Intesa Sanpaolo SpA	0,57	677 806
<b>Services publics de gaz</b>		
53 780 Snam SpA	0,23	268 846
<b>Assurances</b>		
54 344 Assicurazioni Generali SpA	0,69	827 387
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
18 317 Eni SpA	0,17	207 495
<b>Jersey</b>		
<b>Média</b>		
95 483 WPP plc	0,77	914 590
<b>Métaux et minerais</b>		
80 188 Glencore plc	0,35	414 595
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
30 390 Ferguson plc	2,72	3 243 461
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>		
<b>Équipements et services énergétiques</b>		
16 481 Tenaris SA	0,17	202 222
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
54 281 Aroundtown SA	0,14	164 634
<b>Pays-Bas</b>		
<b>Automobiles</b>		
15 150 Stellantis NV	0,15	178 649
<b>Banques</b>		
97 985 ING Groep NV	0,78	924 097
<b>Boissons</b>		
2 037 Heineken Holding NV	0,12	141 470

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
13 824 Heineken NV	1,01	1 202 688
	1,13	1 344 158
<b>Industrie chimique</b>		
6 506 Akzo Nobel NV	0,34	407 406
8 651 Koninklijke DSM NV	1,00	1 186 052
	1,34	1 593 458
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>		
13 434 Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,28	333 969
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
27 575 Koninklijke Philips NV	0,48	566 804
<b>Assurances</b>		
106 190 Aegon NV	0,37	438 352
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
4 764 QIAGEN NV	0,18	212 951
<b>Construction mécanique</b>		
23 471 CNH Industrial NV	0,22	258 650
<b>Services professionnels</b>		
11 836 Wolters Kluwer NV	0,92	1 095 540
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
1 174 ASM International NV	0,24	280 116
7 219 ASML Holding NV	2,76	3 290 781
33 325 STMicroelectronics NV	0,84	999 750
	3,84	4 570 647
<b>Norvège</b>		
<b>Banques</b>		
10 800 DNB Bank ASA	0,16	184 726
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
50 276 Telenor ASA	0,54	638 070
<b>Produits alimentaires</b>		
29 634 Mowi ASA	0,54	643 381
<b>Métaux et minerais</b>		
123 412 Norsk Hydro ASA	0,55	659 505
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
3 115 Aker BP ASA	0,09	103 256
35 412 Equinor ASA	0,99	1 175 198
	1,08	1 278 454
<b>Portugal</b>		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
48 502 GalpEnergia SGPS SA	0,46	542 495
<b>Espagne</b>		
<b>Banques</b>		
249 649 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0,91	1 081 105
65 139 CaixaBank SA	0,18	216 066
	1,09	1 297 171
<b>Services publics d'électricité</b>		
6 638 Endesa SA	0,10	119 484
28 401 Red Electrica Corp. SA	0,43	511 928
	0,53	631 412
<b>Services publics de gaz</b>		
49 365 Naturgy Energy Group SA	1,14	1 356 057
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
31 043 Repsol SA	0,37	436 154
<b>Commerce spécialisé</b>		
54 333 Industria de Diseno Textil SA	0,98	1 173 049

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
<b>SUPRANATIONAL REIT</b>		
2 211 Unibail-Rodamco-Westfield	0,09	107 565
<b>Suède</b>		
<b>Équipements de communications</b>		
22 387 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	0,13	159 274
<b>Construction et ingénierie</b>		
32 642 Skanska AB, Catégorie B	0,40	477 438
<b>Services financiers divers</b>		
9 972 Investor AB, B	0,13	156 441
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
81 744 Telia Co. AB	0,25	298 755
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
2 301 Evolution AB	0,17	199 637
<b>Produits alimentaires</b>		
54 309 Essity AB, B	1,14	1 353 132
<b>Construction mécanique</b>		
7 182 Alfa Laval AB	0,14	165 209
69 752 Atlas Copco AB, A	0,52	621 831
40 250 Atlas Copco AB, B	0,27	321 166
14 183 Epiroc AB, A	0,18	208 969
19 287 Husqvarna AB, B	0,11	135 365
57 060 Volvo AB, Catégorie B	0,71	842 998
	1,93	2 295 538
<b>Métaux et minerais</b>		
38 990 Boliden AB	0,99	1 183 310
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
3 276 Orron Energy AB	0,00	2 136
<b>Commerce spécialisé</b>		
39 942 H & M Hennes & Mauritz AB, Catégorie B	0,38	455 149
<b>Tabac</b>		
119 815 Swedish Match AB	0,98	1 164 591
<b>Services de télécommunications sans fil</b>		
40 604 Tele2 AB, B	0,37	441 255
<b>Suisse</b>		
<b>Boissons</b>		
7 511 Coca-Cola HBC AG	0,13	158 966
<b>Produits de construction</b>		
3 195 Geberit AG, Registered	1,23	1 465 243
<b>Marchés de capitaux</b>		
672 Partners Group Holding AG	0,49	577 809
33 488 UBS Group AG, Registered	0,43	515 161
	0,92	1 092 970
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
699 Swisscom AG, Registered	0,31	368 496
<b>Équipement électrique</b>		
105 937 ABB Ltd.	2,26	2 696 009
<b>Produits alimentaires</b>		
12 621 Nestle SA, Registered	1,18	1 405 886
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
2 977 Sonova Holding AG, Registered	0,76	904 623
<b>Assurances</b>		
331 Swiss Life Holding AG, Registered	0,13	153 850
19 100 Swiss Re AG	1,19	1 412 417

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
1 636 Zurich Insurance Group AG	0,57	678 978
	1,89	2 245 245
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
5 299 Lonza Group AG, Registered	2,26	2 696 044
<b>Marine</b>		
3 611 Kuehne + Nagel International AG, Registered	0,68	815 739
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
19 084 Novartis AG	1,30	1 542 285
6 022 Vifor Pharma AG	0,84	996 217
	2,14	2 538 502
<b>Services professionnels</b>		
283 SGS SA, Registered	0,52	618 092
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
3 912 Cie Financiere Richemont SA	0,33	397 486
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
38 789 BAE Systems plc	0,31	374 066
<b>Banques</b>		
155 062 Barclays plc	0,23	275 800
1 517 575 Lloyds Banking Group plc	0,63	745 848
	0,86	1 021 648
<b>Boissons</b>		
47 186 Diageo plc	1,62	1 935 113
<b>Marchés de capitaux</b>		
65 394 3i Group plc	0,71	842 036
76 078 abrdn plc	0,12	141 263
12 342 Schroders plc	0,32	383 071
	1,15	1 366 370
<b>Industrie chimique</b>		
17 402 Croda International plc	1,10	1 308 262
19 826 Johnson Matthey plc	0,37	443 441
	1,47	1 751 703
<b>Services financiers divers</b>		
172 412 M&G plc	0,33	389 733
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
234 470 BT Group plc	0,43	507 408
<b>Services publics d'électricité</b>		
13 987 SSE plc	0,22	262 557
<b>REIT</b>		
155 378 British Land Co. plc (The)	0,68	806 959
39 293 Land Securities Group plc	0,25	303 068
97 956 Segro plc	0,93	1 111 460
	1,86	2 221 487
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>		
87 406 Tesco plc	0,22	259 411
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
8 912 InterContinental Hotels Group plc	0,38	450 320
<b>Équipement de logement</b>		
75 241 Barratt Developments plc	0,34	399 768
13 779 Berkeley Group Holdings plc	0,50	596 052
18 327 Persimmon plc	0,33	396 608
176 583 Taylor Wimpey plc	0,20	239 271
	1,37	1 631 699

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
<b>Assurances</b>		
222 241 Aviva plc	0,87	1 035 978
266 715 Legal & General Group plc	0,62	742 010
27 270 Prudential plc	0,27	321 837
	1,76	2 099 825
<b>Média</b>		
22 061 Pearson plc	0,16	192 144
<b>Métaux et minerais</b>		
20 637 Antofagasta plc	0,23	276 876
<b>Multiligne Retail</b>		
20 260 Next plc	1,16	1 379 095
<b>Services aux collectivités</b>		
38 862 National Grid plc	0,40	474 895
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
13 450 AstraZeneca plc	1,42	1 687 342
<b>Services professionnels</b>		
6 918 Intertek Group plc	0,28	337 992
18 264 RELX plc	0,40	472 257
	0,68	810 249
<b>Logiciels</b>		
162 385 Sage Group plc (The)	1,01	1 197 402
<b>Commerce spécialisé</b>		
151 378 Kingfisher plc	0,36	429 579
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
15 327 Burberry Group plc	0,25	292 161
<b>Tabac</b>		
7 992 Imperial Brands plc	0,14	170 445
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
28 502 Ashtead Group plc	0,96	1 138 583
3 949 Bunzl plc	0,10	124 725
	1,06	1 263 308
<b>Services publics d'eau</b>		
10 296 United Utilities Group plc	0,10	121 990
<b>Services de télécommunications sans fil</b>		
860 052 Vodafone Group plc	1,06	1 265 381
<b>États-Unis</b>		
<b>Services financiers divers</b>		
0 Jackson Financial, Inc., Catégorie A	0,00	7
<b>Total actions ordinaires</b>	<b>98,61</b>	<b>117 424 537</b>
<b>Actions privilégiées (2021 : 2,54 % ; 3 597 265 EUR)</b>		
<b>Allemagne</b>		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
482 Sartorius AG	0,13	160 699
<b>Produits alimentaires</b>		
2 167 Henkel AG & Co. KGaA	0,11	127 376
<b>Total actions de préférence</b>	<b>0,24</b>	<b>288 075</b>
<b>Placement total (Coût : 125 536 601 EUR)</b>	<b>98,85</b>	<b>117 712 612</b>

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
---	--------------------------------	--------------------

### Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; 3 EUR) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
<b>J.P. Morgan</b>					
USD <sup>o</sup>	10 293 EUR	9 743	9 806	29-juil-22	0,00
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>63</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **98,85** **117 712 675**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

### Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (161) EUR)

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **-** **-**

### Analyse du portefeuille

	% de l'actif total
<b>Analyse du total de l'actif :</b>	
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,77
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	1,23
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>o</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# Janus Henderson Intech European Core 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	117 424 537	-	-	117 424 537
Contrats de change à terme	-	63	-	63
Actions privilégiées	288 075	-	-	288 075
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>117 712 612</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>117 712 675</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	136 885 233	-	-	136 885 233
Contrats de change à terme	-	(158)	-	(158)
Actions privilégiées	3 597 265	-	-	3 597 265
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>140 482 498</b>	<b>(158)</b>	<b>-</b>	<b>140 482 340</b>

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires et privilégiées du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	A2 EUR Actions	A2 HUSD Actions	E2 EUR Actions	E2 HUSD Actions	G2 EUR Actions	I2 EUR Actions	I2 HUSD Actions	Z1 EUR Actions
Au début de la période . . . . .	38 732	300	4 077	300	261	263	300	815 026
Actions émises . . . . .	1 889	-	67	-	-	-	-	-
Actions rachetées . . . . .	(7 813)	-	-	-	-	-	-	-
En fin de période . . . . .	32 808	300	4 144	300	261	263	300	815 026

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	A2 EUR Actions	A2 HUSD Actions	E2 EUR Actions	E2 HUSD Actions	G2 EUR Actions	I2 EUR Actions	I2 HUSD Actions	Z1 EUR Actions
Au début de l'exercice . . . . .	23 208	300	4 985	300	261	263	300	815 026
Actions émises . . . . .	25 978	-	2 153	-	-	6 953	-	1
Actions rachetées . . . . .	(10 454)	-	(3 061)	-	-	(6 953)	-	(1)
À la clôture de l'exercice . . . . .	38 732	300	4 077	300	261	263	300	815 026

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	480 500	14,65	679 782	17,55	333 197	14,36
A2 HUSD	3 218	11,24	3 516	13,34	2 658	10,82
E2 EUR	55 408	13,37	65 574	16,08	66 101	13,26
E2 HUSD	3 145	10,99	3 449	13,09	2 631	10,71
G2 EUR	3 287	12,60	3 916	15,01	3 165	12,13
I2 EUR	3 883	14,75	4 638	17,61	3 770	14,32
I2 HUSD	3 266	11,41	3 558	13,50	2 673	10,89
Z1 EUR	118 531 216	145,43	140 851 455	172,82	116 105 104	142,46

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 EUR	1,69%	1,71%	1,75%
A2 HUSD	1,75%	1,75%	1,69%
E2 EUR	2,44%	2,50%	2,57%
E2 HUSD	2,75%	2,75%	2,56%
G2 EUR	0,40%	0,41%	0,53%
I2 EUR	0,95%	1,11%	1,21%
I2 HUSD	1,01%	1,03%	1,20%

# Janus Henderson Intech European Core Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
G2 EUR (Net)	(16,06)	(10,76)	4,98	5,45	6,93
Indice MSCI Europe NR	(13,84)	(6,54)	4,16	3,96	6,13
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
G2 EUR (Brut)	6,16				
Indice MSCI Europe NR + 2,75 %	6,82				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
G2 EUR (Net)	(16,06)	23,74	2,06*	25,18*	(8,47)*
Indice MSCI Europe NR	(13,84)	25,13	(3,32)	26,05	(10,57)
G2 EUR (Brut)	(15,89)	24,25	3,84*	27,35*	(6,87)*
Indice MSCI Europe NR + 2,75 %	(12,67)	28,57	(0,66)	29,51	(8,10)

La Catégorie G2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI Europe NR d'au moins 2,75 % 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 Intech European Core Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
Ferguson plc	30 390	3 352 205	Norsk Hydro ASA	560 020	3 865 500
ASML Holding NV	5 063	2 608 231	Partners Group Holding AG	3 275	3 376 875
Diageo plc	47 186	2 087 185	Porsche Automobil Holding SE	43 112	3 344 995
SAP SE	17 472	1 609 268	Swedish Match AB	380 955	2 723 963
AXA SA	71 281	1 593 928	Allianz SERegistered	12 931	2 503 519
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 767	1 570 791	Novo Nordisk A/S, Catégorie B	23 162	2 467 499
ABB Ltd.Registered	55 670	1 534 005	Novartis AGRegistered	28 595	2 387 509
Merck KGaA	9 206	1 510 654	Tele2 AB, Catégorie B	170 957	2 066 354
Swiss Re AG	19 100	1 491 069	AstraZeneca plc	16 648	2 032 426
Boliden AB	38 990	1 413 749	Carrefour SA	91 581	1 894 346
Engie SA	109 853	1 286 769	Orion Oyj	52 420	1 875 861
Segro plc, REIT	97 956	1 285 134	Next plc	24 108	1 856 280
Heineken NV	13 824	1 270 181	St James's Place plc	129 542	1 849 062
Ashtead Group plc	28 502	1 264 927	Edenred	38 546	1 725 900
Industria de Diseno Textil SA	54 333	1 249 741	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 767	1 662 130
Vodafone Group plc	860 052	1 215 011	GalpEnergia SGPS SA	144 057	1 502 800
BNP Paribas S.A.	22 238	1 191 828	Assicurazioni Generali SpA	88 932	1 474 926
Novozymes A/S 'B'	18 925	1 129 893	Evraz plc	245 924	1 459 560
Deutsche Post AGRegistered	30 702	1 127 714	Spirax-Sarco Engineering plc	11 088	1 451 721
Aviva plc	222 241	1 126 862	Danone SA	25 500	1 421 182
Nordea Bank Abp	120 963	1 113 418	Evolution AB	15 407	1 400 192
Nestle SARRegistered	9 486	1 111 527	Bollore SE	303 765	1 377 989
WPP plc	95 483	1 110 330	Nokia Oyj	274 693	1 375 313
Koninklijke DSM NV	7 024	1 045 502	Geberit AGRegistered	2 654	1 343 842
ING Groep NV	97 985	1 038 852	Wolters Kluwer NV	14 268	1 340 898
3i Group plc	65 394	1 016 713	NN Group NV	27 921	1 333 608
Anheuser-Busch InBev SA	19 119	993 304	Bouygues SA	40 829	1 267 500
Sonova Holding AGRegistered	2 977	965 827	Zurich Insurance Group AG	2 901	1 237 029
British Land Co. plc (The), REIT	155 378	928 706	Admiral Group plc	45 611	1 226 759
			ASM International NV	3 962	1 166 955
			Akzo Nobel NV	13 303	1 075 209
			Vinci SA	11 740	1 063 471
			Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8 457	973 784
			Unilever plc	22 022	937 972
			Volvo AB, Catégorie B	53 580	914 211
			Roche Holding AG	2 557	904 244
			Renault SA	36 867	903 018
			GEA Group AG	24 204	880 254

# Janus Henderson Intech US Core 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 S&P 500 de 3 % au moins par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans des actions (titres de participation) et des titres liés à des actions de sociétés qui, au moment de l'achat, ont une taille au moins égale à celle d'une société incluse dans l'indice S&P 500, dans n'importe quel secteur d'activité aux États-Unis.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice S&P 500, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement applique une approche mathématique de l'investissement, qui contrôle et encadre le degré de différenciation entre le portefeuille et l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Adrian Banner, Joseph Runnels et Vassilios Papathanakos**, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie G2 de l'Intech US Core Fund ont généré un rendement de -18,63 % (nets) et -18,41 % (bruts) en dollars américains, contre -19,96 % et -18,78 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le S&P 500® Index.

Le Fonds a tiré un avantage de son positionnement en faveur des petites capitalisations car la concentration de capital a diminué en moyenne au cours de la période sur les marchés boursiers américains, reflétant la surperformance relative au sein de l'indice S&P 500 des actions à plus petite capitalisation vis-à-vis des capitalisations grandes, en moyenne.

La sous-pondération moyenne de l'énergie et des services aux collectivités a été légèrement défavorable au cours de la période, mais le positionnement sectoriel actif global du Fonds a contribué à la performance relative. Plus spécifiquement, la sous-pondération moyenne du secteur de la santé, qui a compté parmi les plus performants au cours de la période, a contribué à la performance relative, tout comme la sous-pondération moyenne des biens de consommation discrétionnaire, le secteur le moins performant. Une sélection d'actions favorable dans le secteur des services de communication a contribué à la performance relative du fonds au cours de la période.

Intech constitue des portefeuilles d'une façon rigoureuse et systématique en adoptant un processus d'investissement dont la pierre angulaire est la gestion du risque. Étant donné que les efforts de recherche permanents d'Intech produisent des améliorations modestes, nous continuerons à intégrer les modifications qui, à notre avis, sont susceptibles d'augmenter les résultats à long terme pour nos clients.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	14 332 168	19 670 554
Disponibilités et devises. . . . .	–	99 159
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	108 215	–
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	562	53 287
Dividendes . . . . .	8 815	13 158
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	11 208	7 825
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>14 460 968</b>	<b>19 843 983</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	24 525	4 659
Découverts bancaires et devises . . . . .	11 164	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	–	69
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	122 431	30 347
Commissions de gestion . . . . .	25 250	16 124
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	10 627	7 141
Commissions de distribution . . . . .	289	170
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	14 537	10 538
Commissions de gestion . . . . .	576	354
Charges à payer . . . . .	37 549	39 467
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>246 948</b>	<b>108 869</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>14 214 020</b>	<b>19 735 114</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	(66)	11
Revenu de dividendes . . . . .	155 668	250 081
Autres revenus . . . . .	4 174	8 158
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(3 964 186)	2 228 718
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(3 804 410)</b>	<b>2 486 968</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	83 370	111 995
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	36 519	41 556
Commissions de distribution . . . . .	924	910
Commissions de gestion . . . . .	2 014	2 724
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	19 752	34 663
Droits de garde . . . . .	9 989	1 036
Frais d'audit . . . . .	7 445	10 692
Frais d'impression . . . . .	7 438	(926)
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	3 266	5 431
Autres honoraires . . . . .	5 667	5 245
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>176 384</b>	<b>213 326</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(35 404)</b>	<b>(30 455)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>140 980</b>	<b>182 871</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(3 945 390)</b>	<b>2 304 097</b>
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(40 806)</b>	<b>(69 397)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(3 986 196)</b>	<b>2 234 700</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(3 986 196)	2 234 700
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	1 156 463	911 185
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(2 691 383)	(12 503 351)
Ajustement de dilution . . . . .	22	8 004
<b>(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>(1 534 898)</b>	<b>(11 584 162)</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(5 521 094)	(9 349 462)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	19 735 114	28 532 651
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>14 214 020</b>	<b>19 183 189</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 99,27 % ; 19 589 428 USD)</b>		
<b>Bermudes</b>		
<b>Assurances</b>		
656 Everest Re Group Ltd.	1,29	183 864
<b>Irlande</b>		
<b>Industrie chimique</b>		
586 Linde plc	1,19	168 493
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
1 196 STERIS plc	1,73	246 555
<b>Assurances</b>		
15 Aon plc, Catégorie A	0,03	4 045
<b>Services informatiques</b>		
1 010 Accenture plc, Catégorie A	1,97	280 426
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
2 306 Seagate Technology Holdings plc	1,16	164 741
<b>Jersey</b>		
<b>Contenants et emballages</b>		
7 995 Amcor plc	0,70	99 378
<b>Suisse</b>		
<b>Équipement de logement</b>		
397 Garmin Ltd.	0,27	39 005
<b>États-Unis</b>		
<b>Fret aérien et logistique</b>		
1 815 United Parcel Service, Inc., Catégorie B	2,33	331 310
<b>Banques</b>		
1 256 KeyCorp	0,15	21 641
696 Regions Financial Corp.	0,09	13 050
7 677 Wells Fargo & Co.	2,12	300 708
	2,36	335 399
<b>Boissons</b>		
720 Constellation Brands, Inc., Catégorie A	1,18	167 803
<b>Biotechnologie</b>		
2 038 AbbVie, Inc.	2,20	312 140
234 Gilead Sciences, Inc.	0,10	14 464
372 Moderna, Inc.	0,37	53 140
	2,67	379 744
<b>Marchés de capitaux</b>		
376 Bank of New York Mellon Corp. (The)	0,11	15 683
182 Cboe Global Markets, Inc.	0,15	20 601
1 052 Goldman Sachs Group, Inc., (The)	2,20	312 465
53 Moody's Corp.	0,10	14 414
3 980 Morgan Stanley	2,13	302 719
42 MSCI, Inc.	0,12	17 310
95 Northern Trust Corp.	0,06	9 166
209 Raymond James Financial, Inc.	0,13	18 687
166 State Street Corp.	0,07	10 234
2 420 T Rowe Price Group, Inc.	1,93	274 936
	7,00	996 215
<b>Industrie chimique</b>		
3 073 CF Industries Holdings, Inc.	1,85	263 448
<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
2 711 Copart, Inc.	2,07	294 577
<b>Matériaux de construction</b>		
470 Martin Marietta Materials, Inc.	0,99	140 643

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Distributeurs</b>		
154 Genuine Parts Co.	0,14	20 482
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
15 494 AT&T, Inc.	2,29	324 754
9 781 Lumen Technologies, Inc.	0,75	106 711
	3,04	431 465
<b>Services publics d'électricité</b>		
172 Alliant Energy Corp.	0,07	10 081
287 Evergy, Inc.	0,13	18 727
5 723 FirstEnergy Corp.	1,55	219 706
3 131 NRG Energy, Inc.	0,84	119 510
	2,59	368 024
<b>Équipement électrique</b>		
584 Generac Holdings, Inc.	0,87	122 979
991 Rockwell Automation, Inc.	1,39	197 516
	2,26	320 495
<b>Équipements et services énergétiques</b>		
439 Halliburton Co.	0,10	13 767
<b>Divertissement</b>		
1 213 Warner Bros Discovery, Inc.	0,11	16 278
<b>REIT</b>		
130 Alexandria Real Estate Equities, Inc.	0,13	18 854
107 AvalonBay Communities, Inc.	0,15	20 785
224 Duke Realty Corp.	0,09	12 309
217 Equity Residential	0,11	15 672
68 Essex Property Trust, Inc.	0,13	17 783
84 Extra Space Storage, Inc.	0,10	14 290
3 661 Iron Mountain, Inc.,	1,25	178 254
137 Mid-America Apartment Communities, Inc.	0,17	23 930
465 UDR, Inc.	0,15	21 409
	2,28	323 286
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>		
1 061 Kroger Co. (The)	0,35	50 217
2 440 Walmart, Inc.	2,09	296 655
	2,44	346 872
<b>Produits alimentaires</b>		
2 012 Archer-Daniels-Midland Co.	1,10	156 131
5 940 Conagra Brands, Inc.	1,43	203 386
2 712 Kraft Heinz Co. (The)	0,73	103 436
	3,26	462 953
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
38 IDEXX Laboratories, Inc.	0,09	13 328
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
2 582 Cardinal Health, Inc.	0,95	134 961
2 543 CVS Health Corp.	1,66	235 634
150 HCA Healthcare, Inc.	0,18	25 209
793 UnitedHealth Group, Inc.	2,87	407 309
	5,66	803 113
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
21 Domino's Pizza, Inc.	0,06	8 184
<b>Équipement de logement</b>		
2 952 Newell Brands, Inc.	0,40	56 206
<b>Assurances</b>		
1 106 Assurant, Inc.	1,35	191 172
217 Principal Financial Group, Inc.	0,10	14 493
	1,45	205 665

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Médias et services interactifs</b>		
64 Alphabet, Inc., A	0,98	139 473
64 Alphabet, Inc., Catégorie C	0,99	139 997
6 281 Twitter, Inc.	1,65	234 847
	3,62	514 317
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>		
1 531 Amazon.com, Inc.	1,14	162 607
<b>Services informatiques</b>		
463 EPAM Systems, Inc.	0,96	136 483
1 867 International Business Machines Corp.	1,85	263 602
	2,81	400 085
<b>Produits d'hygiène</b>		
1 123 Hasbro, Inc.	0,65	91 951
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>		
83 PerkinElmer, Inc.	0,08	11 804
258 Waters Corp.	0,60	85 393
728 West Pharmaceutical Services, Inc.	1,55	220 125
	2,23	317 322
<b>Construction mécanique</b>		
3 900 Otis Worldwide Corp.	1,94	275 613
<b>Média</b>		
3 219 Comcast Corp., Catégorie A	0,89	126 314
4 623 Fox Corp., Catégorie A	1,05	148 676
7 413 Paramount Global, B	1,29	182 953
	3,23	457 943
<b>Multiline Retail</b>		
1 346 Target Corp.	1,34	190 096
<b>Services aux collectivités</b>		
235 CMS Energy Corp.,	0,11	15 862
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>		
190 APA Corp.	0,05	6 631
9 858 Kinder Morgan, Inc.	1,16	165 220
109 Marathon Petroleum Corp.	0,06	8 961
4 357 Occidental Petroleum Corp.	1,81	256 540
	3,08	437 352
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
7 407 Pfizer, Inc.	2,73	388 349
<b>Services professionnels</b>		
734 Jacobs Engineering Group, Inc.	0,66	93 313
653 Robert Half International, Inc.	0,34	48 903
117 Verisk Analytics, Inc.	0,14	20 252
	1,14	162 468
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
302 CBRE Group, Inc., Catégorie A	0,16	22 230
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
6 840 Intel Corp.	1,80	255 884
27 Monolithic Power Systems, Inc.	0,07	10 369
2 039 NVIDIA Corp.	2,17	309 092
1 137 QUALCOMM, Inc.	1,02	145 240
	5,06	720 585
<b>Logiciels</b>		
97 Cadence Design Systems, Inc.	0,10	14 553
2 158 Microsoft Corp.	3,90	554 239
1 689 NortonLifeLock, Inc.	0,26	37 090
4 261 Oracle Corp.	2,09	297 716
	6,35	903 598

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)			
<b>Commerce spécialisé</b>					
472 Advance Auto Parts, Inc.	0,58	81 698			
64 AutoZone, Inc.	0,97	137 544			
3 923 Bath & Body Works, Inc.	0,74	105 607			
56 Best Buy Co., Inc.	0,03	3 651			
532 Ulta Beauty, Inc.	1,44	205 075			
	3,76	533 575			
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>					
5 536 Apple, Inc.	5,33	756 882			
10 029 HP, Inc.	2,31	328 751			
2 308 NetApp, Inc.	1,06	150 574			
	8,70	1 236 207			
<b>Services publics d'eau</b>					
108 American Water Works Co., Inc.	0,11	16 067			
<b>Total actions ordinaires</b>	<b>100,83</b>	<b>14 331 991</b>			
<b>Placement total (Coût : 15 388 276 USD)</b>	<b>100,83</b>	<b>14 331 991</b>			
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,39 % ; 81 126 USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
USD <sup>†</sup>	63 735 EUR	60 553	63 558	29-juil-22	0,00
<b>Total</b>					<b>0,00</b>
<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>					
					<b>100,83</b>
					<b>14 332 168</b>
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Contrats de change à terme (2021 : (0,01) % ; (4 659) USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>†</sup>	3 570 514 USD	3 772 308	3 747 783	29-juil-22	(0,17)
<b>Total</b>					<b>(0,17)</b>
<b>Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>					
					<b>(0,17)</b>
					<b>(24 525)</b>
<b>Analyse du portefeuille</b>					
<b>Analyse du total de l'actif :</b>					<b>% de l'actif total</b>
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse					99,11
Instruments financiers dérivés OTC					0,00
Autres éléments d'actif					0,89
<b>Total de l'actif</b>					<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Intech US Core 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	14 331 991	-	-	14 331 991
Contrats de change à terme	-	(24 348)	-	(24 348)
Total investissements en valeurs mobilières	14 331 991	(24 348)	-	14 307 643

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	19 589 428	-	-	19 589 428
Contrats de change à terme	-	76 467	-	76 467
Total investissements en valeurs mobilières	19 589 428	76 467	-	19 665 895

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	B2 USD Actions	G2 HEUR Actions	G2 USD Actions	I2 HEUR Actions	I2 USD Actions
Au début de la période . . . . .	99 078	219 139	4 379	221	300	574	33 442
Actions émises . . . . .	182	6 199	-	-	-	2 309	12 714
Actions rachetées . . . . .	(2 311)	(46 292)	-	-	-	(1 885)	(2 609)
En fin de période . . . . .	96 949	179 046	4 379	221	300	998	43 547

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	A2 HEUR Actions	A2 USD Actions	B2 USD Actions	G2 HEUR Actions	G2 USD Actions	I2 HEUR Actions	I2 USD Actions
Au début de l'exercice . . . . .	127 165	224 493	4 379	221	300	313 710	49 875
Actions émises . . . . .	5 456	15 860	-	-	-	3 935	624
Actions rachetées . . . . .	(33 543)	(21 214)	-	-	-	(317 071)	(17 057)
À la clôture de l'exercice . . . . .	99 078	219 139	4 379	221	300	574	33 442

# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	3 613 054	35,56	5 014 504	44,45	5 811 266	37,41
A2 USD	8 193 607	45,76	12 393 665	56,56	10 574 159	47,10
B2 USD	165 587	37,81	205 686	46,97	173 058	39,52
G2 HEUR	4 267	18,42	5 759	22,89	5 138	19,03
G2 USD	6 371	21,24	7 828	26,09	6 444	21,48
I2 HEUR	24 455	23,38	19 046	29,16	9 382 466	24,48
I2 USD	2 206 679	50,67	2 088 626	62,46	2 580 120	51,73

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,73%	1,72%	1,75%
A2 USD	1,73%	1,75%	1,75%
B2 USD	2,74%	2,75%	2,75%
G2 HEUR	0,55%	0,55%	0,55%
G2 USD	0,55%	0,55%	0,55%
I2 HEUR	1,18%	1,17%	1,20%
I2 USD	1,18%	1,18%	1,20%

# Janus Henderson Intech US Core Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
G2 USD (Net)	(18,63)	(12,71)	7,02	7,95	9,00
Indice S&P 500 TR	(19,96)	(10,62)	10,60	11,31	9,95
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
G2 USD (Brut)	8,67				
Indice S&P 500 TR + 3,00 %	14,65				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
G2 USD (Net)	(18,63)	21,46	13,71*	27,21*	(9,58)*
Indice S&P 500 TR	(19,96)	28,71	18,40	31,48	(4,39)
G2 USD (Brut)	(18,41)	22,13	15,56*	29,27*	(8,00)*
Indice S&P 500 TR + 3,00 %	(18,78)	32,56	21,96	35,42	(1,50)

La Catégorie G2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice S&P 500 de 3 % au moins par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Veillez 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.

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 Intech US Core Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
NVIDIA Corp.	2 039	526 402	Archer-Daniels-Midland Co.	4 901	442 488
Wells Fargo & Co.	7 677	429 324	UnitedHealth Group, Inc.	845	399 262
Pfizer, Inc.	7 407	394 600	Tesla, Inc.	391	354 569
AT&T, Inc.	15 494	374 758	CVS Health Corp.	3 338	340 196
Copart, Inc.	2 711	351 333	ONEOK, Inc.	4 745	332 859
CF Industries Holdings, Inc.	3 073	316 303	Danaher Corp.	1 138	329 904
AbbVie, Inc.	2 233	310 714	Charter Communications, Inc.	485	290 486
ONEOK, Inc.	4 745	295 441	Amgen Inc	1 202	285 520
Target Corp.	1 346	293 186	Adobe, Inc.	602	277 741
Rockwell Automation, Inc.	991	282 404	Ameriprise Financial, Inc.	927	277 328
International Business Machines Corp.	1 867	250 874	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	3 634	261 435
Twitter, Inc.	6 281	250 600	Best Buy Co., Inc.	2 783	259 874
Occidental Petroleum Corp.	4 723	234 694	Dover Corp.	1 431	257 189
Ulta Beauty, Inc.	532	209 273	Enphase Energy, Inc.	1 686	252 256
NetApp, Inc.	2 308	188 613	Cooper Cos., Inc. (The)	589	247 018
Fox Corp. Catégorie A	4 623	183 125	NIKE, Inc. Catégorie B	1 684	246 278
PPL Corp.	5 748	173 533	Linde plc	748	241 335
Assurant, Inc.	1 106	169 227	QUALCOMM, Inc.	1 631	238 393
Constellation Brands, Inc., Catégorie A	720	169 126	Netflix, Inc.	550	236 276
Generac Holdings, Inc.	492	153 002	Cincinnati Financial Corp.	2 032	236 089
Comcast Corp. Catégorie A	3 219	152 625	APA Corp.	5 627	209 573
NortonLifeLock, Inc.	5 281	137 509	Skyworks Solutions, Inc.	1 311	194 452
EPAM Systems, Inc.	463	130 018	Applied Materials, Inc.	1 362	191 602
Martin Marietta Materials, Inc.	291	128 013	General Motors Co.	4 301	178 405
AutoZone, Inc.	64	120 605	Walt Disney Co. (The)	1 139	177 834
Cardinal Health, Inc.	2 232	116 189	PPL Corp.	5 748	170 649
Accenture plc 'A'	327	111 961	Trane Technologies plc	1 046	169 375
Advance Auto Parts, Inc.	472	111 658	JPMorgan Chase & Co.	1 101	164 823
Otis Worldwide Corp.	1 302	108 752	Interpublic Group of Cos, Inc. (The)	4 635	161 603
			Discover Financial Services	1 278	150 131
			Kinder Morgan, Inc.	7 655	149 597
			NortonLifeLock, Inc.	5 955	149 008
			Avery Dennison Corp.	813	146 213
			Air Products and Chemicals, Inc.	447	126 046
			Fastenal Co.	2 093	123 270
			Western Digital Corp.	2 262	122 954
			Arthur J Gallagher & Co.	740	115 927
			Apple, Inc.	701	110 507
			Seagate Technology Holdings plc	926	107 208

# 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 investissent dans l'immobilier, dans n'importe quel pays. Les sociétés concernées tirent la majeure partie de leurs revenus de la propriété, de la promotion et la gestion de biens immobiliers.

Le Fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Global REIT, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

### Tour d'horizon du Fonds

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 en dollars US du Fonds ont généré un rendement de -18,32 % (nets) et -17,95 % (bruts), contre -20,32 % et -20,32 % ciblés (bruts) pour son indice de référence, le FTSE EPRA Nareit Global REIT Index.

Malgré un début favorable, la période s'est révélée difficile étant donné que les marchés ont été ébranlés par les inquiétudes géopolitiques suscitées par l'éclatement du conflit en Ukraine. Ce facteur, en conjonction avec les perturbations des chaînes d'approvisionnement, les pressions inflationnistes persistantes et la crainte d'un ralentissement de la croissance, a provoqué une réinitialisation rapide des attentes des investisseurs. À l'heure où les banques centrales accélèrent les hausses de taux d'intérêt pour maîtriser une inflation plus élevée que jamais, la compression des multiples a mis les actions sous pression. Les actions immobilières ont terminé la période en baisse de 20 %, surperformant de peu les marchés d'actions dans leur ensemble.

Les actions immobilières d'Asie-Pacifique s'en sont nettement mieux sorties grâce à la solidité relative de Hong Kong et Singapour après le relâchement des restrictions imposées face à la COVID-19. Les actions immobilières européennes ont subi de lourdes pertes, l'augmentation des écarts de crédit et des taux de base ayant fortement sapé la confiance. Aux États-Unis, au niveau sectoriel, les secteurs relativement défensifs comme les soins de santé et la location nette ont surperformé, tout comme les hôtels en cette période de retour rapide des voyages. Les segments du marché immobilier plus sensibles à la conjoncture, notamment les bureaux et les centres commerciaux, ont sous-performé, tout comme les propriétaires de biens industriels après l'admission d'un excédent de capacités par Amazon.

Le fonds a surperformé son indice au cours de la période. L'exposition au secteur américain de la location nette s'est révélée bénéfique, et les propriétaires axés sur le commerce de détail Agree Realty et National Retail Properties ont ajouté de la valeur en raison du caractère apparemment défensif de leurs flux de trésorerie. L'exposition à des secteurs immobiliers de niche s'est également révélée favorable, avec des contributions positives de la part des propriétaires d'établissements de jeux VICI Properties et MGM Growth Properties. American Campus Communities a contribué aux rendements, l'entreprise ayant fait l'objet d'une offre de l'entreprise de capital-investissement Blackstone. La sous-pondération des propriétaires de centres commerciaux a aussi ajouté de la valeur, les inquiétudes liées à la crise du coût de la vie ayant nui à la confiance des investisseurs. À l'inverse, les positions sur les propriétaires/promoteurs logistiques Goodman, Dream

# Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

Industrial Real Estate Investment Trust, Granite et CTP ont nuï à la performance.

Dans le portefeuille, nous sommes restés proches des pondérations de l'indice au niveau régional et nous avons par conséquent continué à offrir une exposition mondiale bien diversifiée. Le cœur du portefeuille reste axé sur les domaines de croissance structurelle, tels que le logement résidentiel locatif à prix raisonnable, l'immobilier technologique et les secteurs alternatifs, notamment les sciences de la vie et les jeux. Des prises de bénéfices ont été réalisées à la suite de la belle performance des cours des actions et lorsque les valorisations de certains autres secteurs du marché sont devenues relativement intéressantes, ce qui a entraîné un rétrécissement de la dispersion sectorielle par rapport à l'indice. Nous avons aussi accordé une plus grande importance à la solidité des bilans et à la résilience des revenus étant donné la détérioration du contexte macroéconomique.

Conformément à ces thèmes et à des considérations de valorisation relative, les principales modifications apportées au portefeuille au cours de la période ont été notamment l'ajout du propriétaire en location nette Agree Relaty, du propriétaire de centres de données Digital Realty Trust et du propriétaire industriel First Industrial Realty. Dans les soins de santé, nous avons ajouté les propriétaires américains Welltower, Medical Properties Trust et Healthcare Trust of America. Dans le commerce de détail, nous avons ouvert des positions sur les propriétaires spécialisés dans le commerce de proximité avec l'ajout de Link REIT, axé sur Hong Kong, et du propriétaire américain SITE Centers, dont nous estimons qu'ils possèdent des bases de locataires plus résilientes. Le Fonds a notamment vendu Hilton Hotels, Duke Realty, American Campus Communities et Ventas après une période de surperformance ainsi que Douglas Emmett, New World Development et Instone Real Estate en raison de la visibilité plus limitée sur leurs bénéfices.

Pour l'avenir, même si l'on sait que l'immobilier n'échappera pas à l'évolution du paysage macroéconomique, sa capacité à fournir des flux de revenus plus fiables, ses avantages de diversification et la couverture de l'inflation dans le temps devraient selon nous offrir une certaine protection. Au sein du secteur, les fondamentaux de l'immobilier devraient refléter une divergence persistante entre les différents types de biens au cours des années à venir en raison de facteurs tels que l'évolution démographique, la numérisation, la durabilité et les modes de vie axés sur les aspects pratiques. Il est donc toujours aussi important, à notre avis, de continuer de se montrer sélectif. La qualité de l'équipe de direction, des actifs et du bilan va probablement manifester à nouveau son importance.

Il faudra du temps pour que le marché de l'immobilier direct s'adapte à la hausse des coûts de financement, mais le marché coté a déjà réagi, avec pour conséquence que les actions se négocient avec des décotes importantes

par rapport aux valeurs antérieures des actifs et reflètent un environnement hautement incertain. Cette baisse néglige peut-être les flux de revenus intéressants, fiables et croissants que bon nombre d'entreprises immobilières sont capables de générer pour leurs investisseurs. Ce sont des qualités qui devraient selon nous être récompensées dans le temps.

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

Juillet 2022



# Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	251 297 780	313 815 988
Disponibilités et devises. . . . .	2 289 571	6 036 090
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	2 259 688	4 146
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	302 731	591 915
Dividendes . . . . .	964 015	1 080 807
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	1 116	-
Autres débiteurs . . . . .	39 988	44 112
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>257 154 889</b>	<b>321 573 058</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	133 161	10 566
Découverts bancaires et devises . . . . .	-	17 551
Investissements réalisés . . . . .	2 248 863	-
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	5 963	320
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	655 942	966 201
Commissions de gestion. . . . .	458 405	265 562
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	91 729	52 223
Commissions de distribution . . . . .	176	102
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	57 916	44 927
Commissions de gestion. . . . .	10 504	6 018
Charges à payer . . . . .	99 412	84 171
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>3 762 071</b>	<b>1 447 641</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>253 392 818</b>	<b>320 125 417</b>

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 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	(683)	(947)
Revenu de dividendes . . . . .	5 270 202	3 647 854
Autres revenus . . . . .	22 446	-
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(62 705 646)	29 442 158
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(57 413 681)</b>	<b>33 089 065</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	1 475 039	1 219 471
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	291 190	210 000
Commissions de distribution . . . . .	561	546
Commissions de gestion . . . . .	34 582	28 419
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	76 715	77 854
Droits de garde . . . . .	23 593	22 361
Frais d'audit . . . . .	7 313	11 464
Frais d'impression . . . . .	9 904	(404)
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	35 818	21 730
Autres honoraires . . . . .	25 139	17 214
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>1 979 854</b>	<b>1 608 655</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(1 116)</b>	<b>-</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>1 978 738</b>	<b>1 608 655</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(59 392 419)</b>	<b>31 480 410</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(1 759 708)	(754 246)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(905 939)</b>	<b>(704 605)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(62 058 066)</b>	<b>30 021 559</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(62 058 066)	30 021 559
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	45 220 977	125 840 523
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(49 895 510)	(46 907 593)
Ajustement de dilution . . . . .	-	84 085
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(4 674 533)</b>	<b>79 017 015</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(66 732 599)	109 038 574
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	320 125 417	189 003 173
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>253 392 818</b>	<b>298 041 747</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson 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)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>		
<b>Actions ordinaires (2021 : 97,93 % ; 313 480 714 USD)</b>		
<b>Australie</b>		
<b>REIT</b>		
100 603 Goodman Group	0,49	1 238 831
2 388 027 HealthCo REIT	0,89	2 266 461
727 622 Stockland	0,72	1 813 090
2 171 751 Vicinity Centres	1,09	2 750 759
	3,19	8 069 141
<b>Belgique</b>		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
6 000 VGP NV	0,38	955 730
<b>Bermudes</b>		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
518 500 Kerry Properties Ltd.	0,57	1 440 498
<b>Canada</b>		
<b>REIT</b>		
531 110 Dream Industrial Real Estate Investment Trust	1,97	4 984 314
137 146 Granite Real Estate Investment Trust	3,32	8 411 806
	5,29	13 396 120
<b>France</b>		
<b>REIT</b>		
17 750 Gecina SA	0,65	1 655 499
30 000 ICADE	0,58	1 463 148
	1,23	3 118 647
<b>Allemagne</b>		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
26 500 LEG Immobilien SE	0,87	2 197 216
31 250 LEG Immobilien SE, Rights, échéance 6/7/22	0,05	118 313
	0,92	2 315 529
<b>Hong Kong</b>		
<b>REIT</b>		
471 500 Link REIT	1,52	3 845 644
<b>Japon</b>		
<b>REIT</b>		
844 Activia Properties, Inc.	0,99	2 516 200
592 Advance Residence Investment Corp.	0,62	1 575 118
2 045 Hulic Reit, Inc.	0,95	2 408 542
1 328 Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	0,69	1 756 899
6 455 Japan Hotel REIT Investment Corp.	1,27	3 225 597
4 716 Japan Metropolitan Fund Invest	1,45	3 673 948
1 252 LaSalle Logiport REIT	0,61	1 536 394
1 828 Orix JREIT, Inc.	0,98	2 481 704
	7,56	19 174 402
<b>Pays-Bas</b>		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
98 000 CTP NV	0,45	1 129 690
<b>Singapour</b>		
<b>REIT</b>		
1 649 500 CapitaLand China Trust	0,54	1 365 382
2 528 300 CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,56	3 949 047
4 932 800 Lendlease Global Commercial REIT	1,11	2 822 699
	3,21	8 137 128
<b>Espagne</b>		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
30 000 Cellnex Telecom SA	0,46	1 164 168

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>REIT</b>		
290 000 Merlin Properties Socimi SA	1,10	2 797 450
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>REIT</b>		
205 000 Land Securities Group plc	0,65	1 656 989
113 000 Safestore Holdings plc	0,58	1 459 457
228 901 Segro plc	1,07	2 721 767
804 000 Supermarket Income Reit plc	0,46	1 169 557
137 000 UNITE Group plc (The)	0,70	1 774 434
	3,46	8 782 204
<b>Gestion et promotion immobilière</b>		
270 000 Helical plc	0,49	1 230 873
<b>États-Unis</b>		
<b>REIT</b>		
122 051 Agree Realty Corp.	3,47	8 803 539
47 786 Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,73	6 930 404
321 420 CubeSmart	5,42	13 731 062
80 850 Digital Realty Trust, Inc.	4,14	10 496 755
58 319 Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,62	4 109 740
21 274 Essex Property Trust, Inc.	2,20	5 563 364
82 557 First Industrial Realty Trust, Inc.	1,55	3 919 806
140 697 Healthcare Trust of America, Inc., A	1,55	3 926 853
362 533 Invitation Homes, Inc.	5,09	12 898 924
103 789 Life Storage, Inc.	4,57	11 589 080
404 148 Medical Properties Trust, Inc.	2,44	6 171 340
277 718 National Retail Properties, Inc.	4,71	11 941 874
438 848 Physicians Realty Trust	3,02	7 657 898
40 717 Prologis, Inc.	1,89	4 790 355
391 083 SITE Centers Corp.	2,08	5 267 888
68 839 SL Green Realty Corp.	1,25	3 176 925
295 291 Spirit Realty Capital, Inc.	4,40	11 156 094
49 731 Sun Communities, Inc.	3,13	7 925 132
156 141 UDR, Inc.	2,84	7 188 732
565 216 VICI Properties, Inc.	6,64	16 837 785
141 502 Welltower, Inc.	4,60	11 652 690
	69,34	175 736 240
<b>Total actions ordinaires</b>	<b>99,17</b>	<b>251 293 464</b>
<b>Placement total (Coût : 269 142 392 USD)</b>	<b>99,17</b>	<b>251 293 464</b>

<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,10 % ; 335 274 USD)</b>					
<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
USD*	EUR	539 113	29-juil-22	0,00	4 316
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>4 316</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **99,17** **251 297 780**

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 (2021 : 0,00 % ; (10 566) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
AUD <sup>o</sup>	240 883 USD	167 266	166 299	29-juil-22	0,00 (967)
EUR <sup>o</sup>	18 597 465 USD	19 647 790	19 520 796	29-juil-22	(0,05) (126 994)
GBP <sup>o</sup>	442 210 USD	543 727	538 527	29-juil-22	0,00 (5 200)
<b>Total</b>					<b>(0,05) (133 161)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,05) (133 161)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,67
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,05
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	2,28
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>o</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	251 175 151	118 313	-	251 293 464
Contrats de change à terme	-	(128 845)	-	(128 845)
Total investissements en valeurs mobilières	251 175 151	(10 532)	-	251 164 619

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	313 480 714	-	-	313 480 714
Contrats de change à terme	-	324 708	-	324 708
Total investissements en valeurs mobilières	313 480 714	324 708	-	313 805 422

Il n'y a pas eu de transferts au cours de la période financière close le 30 juin 2022 et il y a eu des transferts d'actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3 q HAUD</b>	<b>A3 q USD</b>	<b>A5m USD</b>	<b>B1 q USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	380 882	2 087 774	22 845	672 932	304	1 404	4 068	150 178
Actions émises . . . . .	35 933	569 218	172	56 428	10	-	-	5 737
Actions rachetées . . . . .	(58 176)	(423 311)	(2 544)	(189 132)	-	-	-	(8 163)
En fin de période . . . . .	358 639	2 233 681	20 473	540 228	314	1 404	4 068	147 752

	<b>E3 q HEUR</b>	<b>H1 q GBP</b>	<b>H1 q HGBP</b>	<b>H1 q USD</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1 q USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	70 252	2 075 972	37 729	19 648	705 668	6 423 598	321 392	1 028 966
Actions émises . . . . .	561	133 633	2	1 578	8 477	378 724	261 787	810 462
Actions rachetées . . . . .	(8 900)	(260 162)	-	-	(81 094)	(830 282)	(87 964)	(528 539)
En fin de période . . . . .	61 913	1 949 443	37 731	21 226	633 051	5 972 040	495 215	1 310 889

	<b>I3m USD</b>	<b>V2 USD</b>	<b>V5m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	301	300	304
Actions émises . . . . .	4	-	10
Actions rachetées . . . . .	-	-	-
En fin de période . . . . .	305	300	314

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3 q HAUD</b>	<b>A3 q USD</b>	<b>A5m USD</b>	<b>B1 q USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	291 171	1 472 109	7 556	291 726	-	1 404	4 068	89 435
Actions émises . . . . .	172 256	1 453 039	15 289	629 941	304	-	-	104 758
Actions rachetées . . . . .	(82 545)	(837 374)	-	(248 735)	-	-	-	(44 015)
À la clôture de l'exercice . . . . .	380 882	2 087 774	22 845	672 932	304	1 404	4 068	150 178

	<b>E3 q HEUR</b>	<b>H1 q GBP</b>	<b>H1 q HGBP</b>	<b>H1 q USD</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1 q USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	103 990	35 371	51 798	34 319	131 707	6 839 667	194 016	552 960
Actions émises . . . . .	21 041	2 245 969	5 124	12 129	602 473	2 095 425	165 199	762 207
Actions rachetées . . . . .	(54 779)	(205 368)	(19 193)	(26 800)	(28 512)	(2 511 494)	(37 823)	(286 201)
À la clôture de l'exercice . . . . .	70 252	2 075 972	37 729	19 648	705 668	6 423 598	321 392	1 028 966

	<b>I3m USD</b>	<b>V2 USD</b>	<b>V5m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	-	-	-
Actions émises . . . . .	301	300	304
Actions rachetées . . . . .	-	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	301	300	304

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 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	6 296 334	16,75	9 047 638	20,86	6 208 179	17,45
A2 USD	50 802 004	22,74	58 509 610	28,02	34 131 878	23,19
A3 q HAUD	163 481	11,57	243 493	14,65	72 962	12,52
A3 q USD	8 013 653	14,83	12 487 645	18,56	4 583 813	15,71
A5m USD	2 649	8,44	3 263	10,72	-	-
B1 q USD	24 172	17,22	29 940	21,32	25 026	17,82
B2 USD	76 750	18,87	95 043	23,36	79 427	19,52
E2 HEUR	1 928 784	12,46	2 658 849	15,55	1 428 128	13,07
E3 q HEUR	623 799	9,61	974 936	12,19	1 332 615	10,49
H1 q GBP	43 274 994	18,24	57 005 359	20,29	804 301	16,63
H1 q HGBP	529 288	11,52	731 880	14,33	845 268	11,93
H1 q USD	252 344	11,89	288 935	14,71	417 949	12,18
H2 USD	8 184 762	12,93	11 172 503	15,83	1 703 360	12,93
I1 q USD	107 399 329	17,99	142 896 355	22,25	126 006 703	18,42
I2 HEUR	9 749 574	18,79	8 515 284	23,27	4 564 879	19,26
I2 USD	16 063 085	12,25	15 455 071	15,02	6 798 685	12,30
I3m USD	2 524	8,27	3 093	10,29	-	-
V2 USD	2 643	8,81	3 257	10,86	-	-
V5m USD	2 649	8,44	3 263	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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	2,18%	2,17%	2,21%
A2 USD	2,18%	2,18%	2,18%
A3 q HAUD	2,16%	2,17%	2,19%
A3 q USD	2,17%	2,17%	2,20%
A5m USD	2,07%	1,97%	-
B1 q USD	3,18%	3,19%	3,19%
B2 USD	3,17%	3,19%	3,23%
E2 HEUR	2,68%	2,67%	2,70%
E3 q HEUR	2,67%	2,69%	2,70%
H1 q GBP	0,93%	0,92%	0,97%
H1 q HGBP	0,93%	0,91%	0,98%
H1 q USD	0,92%	0,91%	0,97%
H2 USD	0,93%	0,91%	0,98%
I1 q USD	1,11%	1,11%	1,15%
I2 HEUR	1,11%	1,11%	1,14%
I2 USD	1,11%	1,11%	1,16%
I3m USD	1,02%	0,96%	-
V2 USD	2,07%	1,97%	-
V5m USD	2,07%	1,97%	-

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)	15/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3 q HAUD	-	0,09756	-	-	0,12277	-
A3 q USD	-	0,11244	-	-	0,13215	-
A5m USD	0,05111	0,05100	0,04408	0,04985	0,04186	0,04421
B1 q USD	-	-	-	-	0,00270	-
E3 q HEUR	-	0,07393	-	-	0,09134	-
H1 q GBP	-	0,07593	-	-	0,11542	-
H1 q HGBP	-	0,05307	-	-	0,07831	-
H1 q USD	-	0,05485	-	-	0,07520	-
I1 q USD	-	0,07317	-	-	0,10533	-
I3m USD	0,03120	0,01164	0,01245	0,04666	0,01429	0,01919
V5m USD	0,05111	0,05100	0,04408	0,04985	0,04186	0,04421

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(18,32)	(12,10)	3,65	6,70	5,53
FTSE EPRA Nareit Global REITs Index	(20,32)	(10,89)	(0,30)	2,99	-
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut)	7,78				
FTSE EPRA Nareit Global REITs Index	4,64				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(18,32)	22,43	0,52*	29,26*	(4,95)*
FTSE EPRA Nareit Global REITs Index	(20,32)	27,87	(9,16)	23,58	(5,55)
H2 USD (Brut)	(17,95)	22,43	2,75*	32,11*	(2,73)*
FTSE EPRA Nareit Global REITs Index	(20,32)	29,14	(7,34)	26,05	(3,65)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

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.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Welltower, Inc., REIT	146 731	12 743 568	American Campus Communities, Inc.	201 201	13 037 645
Digital Realty Trust, Inc., REIT	80 850	11 161 965	Ventas, Inc.	219 323	12 363 184
Agree Realty Corp., REIT	132 192	9 124 674	VICI Properties, Inc., REIT	388 035	11 594 212
Medical Properties Trust, Inc., REIT	404 148	8 233 812	Prologis, Inc., REIT	75 125	9 498 268
CubeSmart, REIT	133 235	6 791 881	Duke Realty Corp., REIT	141 282	8 628 638
SITE Centers Corp., REIT	391 083	6 549 067	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	54 783	8 108 424
Prologis, Inc., REIT	40 917	6 027 679	Tricon Residential, Inc.	389 250	6 318 638
Tricon Residential, Inc.	389 250	5 946 618	Douglas Emmett, Inc.	176 946	5 552 221
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	82 557	4 331 618	American Tower Corp., REIT	20 066	5 159 781
Link REIT	471 500	4 060 485	UDR, Inc., REIT	55 305	3 201 018
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	140 697	3 871 650	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	2 307	3 017 904
Invitation Homes, Inc., REIT	95 571	3 796 986	Goodman Group, REIT	202 013	2 725 410
Lendlease Global Commercial REIT	6 965 900	3 738 604	Deutsche EuroShop AG	125 000	2 703 677
Dexus	435 173	3 390 581	Dexus	435 173	2 674 424
VICI Properties, Inc., REIT	87 205	2 643 449	New World Development Co. Ltd.	687 000	2 595 628
Orix JREIT, Inc., REIT	1 828	2 552 730	Urban Logistics REIT plc	1 050 000	2 536 280
Deutsche EuroShop AG	125 000	2 407 168	CRE Logistics REIT, Inc.	1 411	2 460 192
CapitaLand China Trust, REIT	2 465 200	2 149 368	Embassy Office Parks REIT	480 600	2 291 793
Advance Residence Investment Corp., REIT	715	2 134 856	Mapletree Industrial Trust	1 150 760	2 211 636
Life Storage, Inc., REIT	14 770	1 946 537	Essex Property Trust, Inc., REIT	6 188	2 119 691
National Retail Properties, Inc., REIT	41 200	1 871 827	Mercialys SA	190 000	1 621 715
American Campus Communities, Inc.	36 838	1 841 206	Target Healthcare REIT plc	1 035 000	1 529 467
Stockland, REIT	727 622	1 837 020	Klepierre SA	65 000	1 436 936
Mercialys SA	190 000	1 829 309	Physicians Realty Trust, REIT	72 462	1 351 229
Klepierre SA	65 000	1 494 875	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	792 500	1 327 267
Hulic Reit, Inc.	967	1 432 524			

# Janus Henderson Absolute Return 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 de liquidités.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill 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 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. Le Fonds peut investir directement ou par l'intermédiaire de produits dérivés (instruments financiers complexes).

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 le gestionnaire d'investissement.

Le gestionnaire d'investissement peut 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. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une latitude importante pour sélectionner les différents investissements du Fonds.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du

portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

### Jason England et Dan Siluk, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie G2 du Janus Henderson Absolute Return Income Fund ont généré un rendement de -1,63 % (nets) et -1,41 % (bruts) en dollars américains, contre 0,17 % et 1,16 % Ciblés (bruts) pour l'indice de référence du Fonds, le FTSE 3-month US Treasury Bill.

Les obligations mondiales ont subi une pression au cours de la période lorsque les banques centrales du monde entier ont lancé des hausses de taux d'intérêt afin de combattre une inflation à son point le plus haut depuis plusieurs décennies. Les obligations à brève échéance les plus étroitement liées aux taux directeurs ont vu leurs taux grimper en prévision d'un resserrement considérable de la politique monétaire. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans ont grimpé jusqu'à 3,47 %, le marché mettant initialement en doute la détermination de la Réserve fédérale américaine (Fed) à s'attaquer à l'inflation. L'accélération des hausses de taux a toutefois changé l'attitude du marché, et le taux à 10 ans a ensuite baissé lorsque le marché a commencé à intégrer la possibilité d'un ralentissement économique, dommage collatéral de la lutte contre l'inflation.

Le positionnement du Fonds sur les taux d'intérêt a été la principale source de sous-performance. Lorsque les banques centrales ont commencé à rehausser agressivement leurs taux, les refuges accessibles aux investisseurs obligataires ont presque tous disparu. Toute exposition au risque de taux d'intérêt (ou à la durée) a été sanctionnée. Étant donné que le marché et les banques centrales sont relativement d'accord sur le nombre de hausses de taux auxquelles les grandes économies peuvent s'attendre au cours des prochains trimestres, nous pensons qu'une grande partie du « scénario au pire » est déjà intégrée dans les cours. Tout en restant conscients de l'impossibilité de prédire l'inflation, nous avons commencé à ajuster la durée du portefeuille afin d'augmenter progressivement le risque et nous placer ainsi en position de générer des rendements excédentaires. Cette tactique a généré des rendements positifs au cours de la période, mais pas suffisamment pour compenser les pertes essuyées par d'autres segments du portefeuille.

Lors de sa réunion la plus récente, la Fed n'avait qu'un seul objectif : reprendre le contrôle de la communication,

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

convaincre que la banque centrale comprenait bel et bien l'ampleur de la menace que l'inflation la plus élevée depuis quatre décennies représente pour l'économie américaine et montrer sa détermination à procéder aux ajustements de politique nécessaires pour relever ce défi. Nous pensons que la Fed n'a pas encore fini de durcir sa politique.

Nous affirmons depuis longtemps que le marché obligataire pourrait absorber une fin ordonnée de l'ère des politiques monétaires extraordinairement accommodantes étant donné que les investisseurs ont eu la possibilité de réinvestir les titres arrivant à échéance à des taux d'intérêt légèrement plus élevés. Il est trop tard pour que ce scénario se réalise. Plutôt que de prêter attention aux propos prudents de la Fed, les cours des bons du Trésor se sont souciés nettement plus de l'envolée de l'inflation.

Malgré les craintes d'une possible récession, une grande partie de l'économie mondiale garde des bases saines. Mais cette solidité persistante, et notamment l'inflation des salaires provoquée par les marchés de l'emploi serrés, est elle-même source d'inflation. Au vu de ces facteurs, nous pensons que la volatilité des marchés pourrait rester élevée, en particulier sur les échéances longues.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Absolute Return Income Fund.

Juillet 2022

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	142 846 981	169 569 831
Disponibilités et devises. . . . .	993 430	731 185
Marge en espèces . . . . .	3 476 609	119 315
Garantie en espèces . . . . .	650 000	680 000
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	2 835	23 182
Intérêts. . . . .	566 361	620 077
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	32 574	14 953
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>148 568 790</b>	<b>171 758 543</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	259 065	251 145
Marge en espèces . . . . .	3 698 737	1
Investissements réalisés . . . . .	4 998 722	-
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	11	85
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	426	-
Commissions de gestion. . . . .	106 415	64 679
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	1 164	456
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	30 287	26 445
Commissions de gestion. . . . .	5 540	3 200
Charges à payer . . . . .	75 158	84 182
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>9 175 525</b>	<b>430 193</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>139 393 265</b>	<b>171 328 350</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	1 261 524	1 867 237
Autres revenus . . . . .	13 217	-
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(6 130 018)	(3 132 553)
<b>Total (pertes) d'investissement . . . . .</b>	<b>(4 855 277)</b>	<b>(1 265 316)</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	338 193	525 370
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	2 972	3 535
Commissions de gestion . . . . .	18 322	26 623
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	30 287	64 830
Droits de garde . . . . .	12 049	20 910
Frais d'audit . . . . .	9 008	11 464
Frais d'impression . . . . .	8 935	358
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	11 453	(5 038)
Autres honoraires . . . . .	3 441	15 992
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>434 660</b>	<b>664 044</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(98 727)</b>	<b>(114 291)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>335 933</b>	<b>549 753</b>
<b>(Perte) nette d'exploitation . . . . .</b>	<b>(5 191 210)</b>	<b>(1 815 069)</b>
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(41 536)	(88 585)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>58</b>	<b>583</b>
<b>(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(5 232 688)</b>	<b>(1 903 071)</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(5 232 688)	(1 903 071)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	2 412 801	23 491 289
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(29 115 198)	(82 465 686)
Ajustement de dilution . . . . .	-	80 030
<b>(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>(26 702 397)</b>	<b>(58 894 367)</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(31 935 085)	(60 797 438)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	171 328 350	243 644 311
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>139 393 265</b>	<b>182 846 873</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 2,12 % ; 3 635 323 USD)</b>					
1 239 048	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 2,2934 %, échéance 11/2/51	0,61	855 568		
51 500	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 2,5934 %, échéance 11/2/51	0,03	35 558		
381 802	Latitude Australia Personal Loans Trust, 2,0853 %, échéance 17/6/28	0,20	263 400		
158 061	Liberty, 2,2288 %, échéance 10/6/51	0,08	109 233		
302 125	Liberty, 2,7488 %, échéance 10/6/51	0,15	209 472		
302 125	Liberty, 2,9488 %, échéance 10/6/51	0,15	210 226		
74 785	Pepper Residential Securities Trust No, 22, 2,6123 %, échéance 20/6/60	0,05	74 753		
61 650	Pepper Residential Securities Trust No, 24, 2,5123 %, échéance 18/11/60	0,04	61 515		
371 173	Pepper SPARKZ Trust No, 2, 2,0434 %, échéance 16/10/27	0,18	256 198		
	<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>	<b>1,49</b>	<b>2 075 923</b>		
<b>Effets de commerce (2021 : 0,47 % ; 799 979 USD)</b>					
<b>États-Unis</b>					
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>					
5 000 000	Jabil, Inc., échéance 5/7/22	3,59	4 998 440		
<b>Produits alimentaires</b>					
1 750 000	Conagra Brands, Inc., échéance 1/7/22	1,25	1 749 896		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
6 250 000	Energy Transfer LP, échéance 1/7/22	4,48	6 249 644		
	<b>Total des effets de commerce</b>	<b>9,32</b>	<b>12 997 980</b>		
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 93,61 % ; 160 418 665 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Automobiles</b>					
920 000	Mercedes-Benz Australia, 0,7500 %, échéance 22/1/24	0,43	603 982		
980 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 3,1000 %, échéance 17/04/23	0,48	672 499		
1 070 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,0000 %, échéance 14/4/25	0,52	722 714		
		1,43	1 999 195		
<b>Banques</b>					
1 350 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,2717 %, échéance 6/12/23	0,67	936 625		
1 210 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,5274 %, échéance 26/7/29	0,60	839 703		
600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,9352 %, échéance 26/2/31	0,29	407 727		
900 000	Australian Central Credit Union Ltd., 4,1426 %, échéance 16/9/31	0,43	593 095		
1 000 000	Bank of Queensland Ltd., 2,7941 %, échéance 19/5/32	0,47	658 308		
1 400 000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 3,6204 %, échéance 30/11/28	0,70	975 175		
500 000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 1,8092 %, échéance 14/10/31	0,24	331 576		
700 000	Commonwealth Bank of Australia, 1,4400 %, échéance 11/1/24	0,35	486 619		
120 000	Commonwealth Bank of Australia, 3,3500 %, échéance 04/06/24	0,09	119 448		
850 000	Commonwealth Bank of Australia, 1,1250 %, échéance 15/06/26	0,55	761 765		
1 900 000	Commonwealth Bank of Australia, 2,3647 %, échéance 20/8/31	0,91	1 261 804		
480 000	National Australia Bank Ltd., 3,1653 %, échéance 17/5/29	0,24	333 441		
1 410 000	National Australia Bank Ltd., 3,1000 %, échéance 18/11/31	0,69	958 785		
1 500 000	Westpac Banking Corp., 1,9500 %, échéance 16/11/23	0,75	1 039 790		
500 000	Westpac Banking Corp., 2,3500 %, échéance 19/02/25	0,35	483 015		
1 450 000	Westpac Banking Corp., 4,3340 %, échéance 16/08/29	0,71	987 565		
400 000	Westpac Banking Corp., 3,1085 %, échéance 27/8/29	0,20	277 198		
		8,24	11 451 639		
<b>Marchés de capitaux</b>					
1 460 000	Macquarie Bank, Ltd., 2,3000 %, échéance 22/01/25	1,00	1 400 251		
600 000	Macquarie Bank Ltd., 4,0704 %, échéance 28/5/30	0,30	419 429		
1 100 000	Macquarie Bank Ltd., 3,3489 %, échéance 17/6/31	0,52	732 074		
		1,82	2 551 754		
<b>Services financiers divers</b>					
1 670 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 4,2489 %, échéance 17/3/25	0,81	1 132 084		
630 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 3,6133 %, échéance 25/5/26	0,30	423 229		
		1,11	1 555 313		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
600 000	Optus Finance Pty. Ltd., 1,6000 %, échéance 01/07/25	0,27	380 197		
<b>Services publics d'électricité</b>					
1 330 000	Ausgrid Finance Pty. Ltd., 1,9964 %, échéance 5/2/24	0,66	917 787		
1 900 000	Ausgrid Finance Pty. Ltd., 1,9320 %, échéance 30/10/24	0,94	1 312 800		
200 000	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., 5,3750 %, échéance 02/07/24	0,10	140 945		
1 750 000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, échéance 15/12/28	0,71	987 801		
470 000	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., 2,6623 %, échéance 13/12/23	0,23	325 351		
1 100 000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500 %, échéance 11/11/26	0,49	677 232		
		3,13	4 361 916		
<b>REIT</b>					
1 710 000	Charter Hall LWR Pty. Ltd., 2,0860 %, échéance 3/3/28	0,70	975 128		
230 000	Dexus Wholesale Property Fund, 4,7500 %, échéance 16/06/25	0,11	160 018		
1 500 000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, échéance 21/09/28	0,60	840 104		
590 000	Vicinity Centres Trust, 3,1868 %, échéance 27/6/25	0,29	410 579		
		1,70	2 385 829		
<b>Services publics de gaz</b>					
980 000	SGSP Australia Assets Pty. Ltd., 3,3000 %, échéance 09/04/23	0,70	978 591		
<b>Assurances</b>					
1 380 000	Insurance Australia Group Ltd., 4,1553 %, échéance 15/12/36	0,67	936 608		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
200 000	Insurance Australia Group Ltd., 3,8053 %, échéance 15/6/44	0,10	137 507		
1 560 000	Suncorp Group Ltd., 3,3917 %, échéance 5/12/28	0,78	1 083 904		
230 000	Suncorp-Metway, Ltd., 3,3000 %, échéance 15/04/24	0,16	227 608		
		1,71	2 385 627		
<b>Infrastructures de transport</b>					
550 000	ConnectEast Finance Pty. Ltd., 3,4000 %, échéance 25/03/26	0,26	358 277		
2 190 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500 %, échéance 20/11/26	0,97	1 347 691		
1 450 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000 %, échéance 15/10/27	0,60	841 217		
390 000	WSO Finance Pty. Ltd., 4,5000 %, échéance 31/03/27	0,19	263 531		
		2,02	2 810 716		
<b>Canada</b>					
<b>Banques</b>					
510 000	Royal Bank of Canada, 2,5500 %, échéance 16/07/24	0,36	498 478		
780 000	Royal Bank of Canada, 1,1500 %, échéance 10/06/25	0,52	722 654		
470 000	Royal Bank of Canada, 1,2000 %, échéance 27/04/26	0,30	423 022		
570 000	Toronto-Dominion Bank (The), 0,5500 %, échéance 04/03/24	0,39	542 820		
110 000	Toronto-Dominion Bank (The), 2,8500 %, échéance 08/03/24	0,06	83 632		
900 000	Toronto-Dominion Bank (The), 0,7000 %, échéance 10/09/24	0,61	845 467		
		2,24	3 116 073		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
400 000	Enbridge, Inc., 2,1500 %, échéance 16/2/24	0,28	388 421		
400 000	Enbridge, Inc., 1,6014 %, échéance 16/2/24	0,28	395 244		
350 000	Harvest Operations Corp., 4,2000 %, échéance 01/06/23	0,25	352 462		
500 000	Harvest Operations Corp., 1,0000 %, échéance 26/04/24	0,34	476 499		
		1,15	1 612 626		
<b>Transport routier et ferroviaire</b>					
625 000	Canadian Pacific Railway Co., 1,3500 %, échéance 02/12/24	0,42	588 662		
<b>Îles Caïmans</b>					
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
400 000	SA Global Sukuk Ltd., 0,9460 %, échéance 17/6/24	0,27	377 984		
<b>Finlande</b>					
<b>Banques</b>					
600 000	Nordea Bank Abp, 1,0000 %, échéance 09/06/23	0,42	585 769		
600 000	Nordea Bank Abp, 2,1242 %, échéance 6/6/25	0,43	597 723		
		0,85	1 183 492		
<b>Irlande</b>					
<b>Crédit à la consommation</b>					
900 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,6500 %, échéance 29/10/24	0,60	831 989		
1 025 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, échéance 29/10/24	0,68	946 601		
		1,28	1 778 590		
			<b>Pays-Bas</b>		
			<b>Banques</b>		
400 000	Cooperatieve Rabobank UA, 0,3750 %, échéance 12/01/24	0,27	380 639		
500 000	Cooperatieve Rabobank UA, 2,6250 %, échéance 22/07/24	0,35	484 319		
290 000	Cooperatieve Rabobank UA, 1,3750 %, échéance 10/1/25	0,20	273 047		
500 000	Cooperatieve Rabobank UA, 1,3390 %, échéance 24/06/26	0,33	456 571		
		1,15	1 594 576		
			<b>Produits alimentaires</b>		
600 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV, 0,7500 %, échéance 24/09/24	0,40	561 118		
			<b>Nouvelle-Zélande</b>		
			<b>Banques</b>		
1 020 000	Kiwibank Ltd., 2,4400 %, échéance 23/9/25	0,50	700 366		
			<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
550 000	Spark Finance Ltd., 2,6000 %, échéance 18/03/30	0,23	314 406		
			<b>Singapour</b>		
			<b>Banques</b>		
300 000	DBS Group Holdings Ltd., 1,1690 %, échéance 22/11/24	0,20	284 547		
520 000	DBS Group Holdings Ltd., 3,3226 %, échéance 16/3/28	0,26	359 415		
980 000	DBS Group Holdings Ltd., 4,5200 %, échéance 11/12/28	0,71	987 551		
370 000	United Overseas Bank Ltd., 3,7500 %, échéance 15/04/29	0,26	367 301		
		1,43	1 998 814		
			<b>Corée du Sud</b>		
			<b>Services publics d'électricité</b>		
1 610 000	Korea Southern Power Co, Ltd., 1,6820 %, échéance 30/10/24	0,80	1 111 453		
			<b>Espagne</b>		
			<b>Banques</b>		
1 600 000	Banco Santander SA, 3,4960 %, échéance 24/3/25	1,12	1 564 863		
			<b>Suède</b>		
			<b>Banques</b>		
700 000	Swedbank AB, 1,5635 %, échéance 4/4/25	0,50	695 128		
			<b>Suisse</b>		
			<b>Marchés de capitaux</b>		
800 000	Credit Suisse AG, 2,2608 %, échéance 21/2/25	0,57	790 301		
550 000	UBS AG, 0,3750 %, échéance 1/6/23	0,38	532 499		
300 000	UBS AG, 0,7000 %, échéance 09/08/24	0,20	280 998		
		1,15	1 603 798		
			<b>Royaume-Uni</b>		
			<b>Banques</b>		
465 000	HSBC Holdings plc, 0,7320 %, échéance 17/08/24	0,32	446 062		
565 000	HSBC Holdings plc, 0,9760 %, échéance 24/5/25	0,38	527 313		
1 120 000	Lloyds Banking Group plc, 3,1362 %, échéance 20/3/23	0,56	774 579		
700 000	Lloyds Banking Group plc, 3,9000 %, échéance 23/11/23	0,34	480 012		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
370 000	Lloyds Banking Group plc, 5,3906 %, échéance 10/6/27	0,18 1,78	253 694 2 481 660		
<b>États-Unis</b>					
<b>Automobiles</b>					
325 000	BMW US Capital LLC, 0,7500 %, échéance 12/08/24	0,22	305 947		
350 000	BMW US Capital LLC, 1,5206 %, échéance 1/4/25	0,25	347 057		
150 000	Daimler Finance North America LLC, 0,7500 %, échéance 01/03/24	0,10	142 618		
1 700 000	Hyundai Capital America, 1,0000 %, échéance 17/09/24	1,13 1,70	1 579 384 2 375 006		
<b>Banques</b>					
230 000	Bank of America Corp., 1,6580 %, échéance 11/3/27	0,15	206 516		
3 000 000	Bank of America Corp., 1,7340 %, échéance 22/07/27	1,92	2 671 844		
945 000	Citigroup, Inc., 0,9810 %, échéance 01/05/25	0,64	886 102		
750 000	Citigroup, Inc., 1,2810 %, échéance 03/11/25	0,50	696 957		
1 000 000	Citigroup, Inc., 1,1220 %, échéance 28/11/27	0,63	884 583		
550 000	Citigroup, Inc., 1,4620 %, échéance 09/06/27	0,35	487 214		
500 000	HSBC USA, Inc., 3,7500 %, échéance 24/5/24	0,36	497 397		
1 100 000	JPMorgan Chase & Co., 0,9690 %, échéance 23/06/25	0,74	1 029 269		
1 410 000	JPMorgan Chase & Co., 2,3010 %, échéance 15/10/25	0,96	1 344 147		
630 000	JPMorgan Chase & Co., 1,0450 %, échéance 19/11/26	0,40	561 003		
780 000	SVB Financial Group, 2,1000 %, échéance 15/05/28	0,48	667 460		
1 560 000	Wells Fargo & Co., 1,6540 %, échéance 02/06/24	1,09	1 524 357		
1 410 000	Wells Fargo & Co., 2,1640 %, échéance 11/02/26	0,95 9,17	1 326 866 12 783 715		
<b>Marchés de capitaux</b>					
1 330 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 0,6570 %, échéance 10/09/24	0,91	1 273 304		
1 800 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 1,5420 %, échéance 10/09/27	1,13	1 581 325		
1 000 000	Intercontinental Exchange, Inc., 3,6500 %, échéance 23/5/25	0,71	994 245		
1 000 000	Morgan Stanley, 1,1640 %, échéance 21/10/25	0,67	927 555		
460 000	Morgan Stanley, 1,5930 %, échéance 4/5/27	0,29	409 121		
1 835 000	Morgan Stanley, 1,5120 %, échéance 20/07/27	1,16 4,87	1 612 644 6 798 194		
<b>Industrie chimique</b>					
425 000	Ecolab, Inc., 0,9000 %, échéance 15/12/23	0,30	411 767		
450 000	Ecolab, Inc., 1,6500 %, échéance 01/02/27	0,30 0,60	411 818 823 585		
<b>Matériaux de construction</b>					
425 000	Martin Marietta Materials, Inc., 0,6500 %, échéance 15/07/23	0,29	410 872		
<b>Crédit à la consommation</b>					
425 000	American Express Co., 1,6042 %, échéance 3/5/24	0,30	422 059		
800 000	American Express Co., 3,3750 %, échéance 3/5/24	0,57	794 981		
310 000	American Honda Finance Corp., 0,8750 %, échéance 07/07/23	0,22	302 545		
310 000	American Honda Finance Corp., 0,5500 %, échéance 12/07/24	0,21	291 389		
1 530 000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,4500 %, échéance 17/05/24	1,04	1 450 825		
310 000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,8000 %, échéance 13/11/25	0,20	282 365		
1 200 000	General Motors Financial Co., Inc., 1,2000 %, échéance 15/10/24	0,80	1 116 877		
900 000	John Deere Capital Corp., 0,4500 %, échéance 7/6/24	0,61	850 981		
450 000	John Deere Capital Corp., 0,6250 %, échéance 10/09/24	0,30	423 600		
270 000	John Deere Capital Corp., 0,7000 %, échéance 15/1/26	0,17	244 103		
200 000	Toyota Motor Credit Corp., 2,5000 %, échéance 22/3/24	0,14	197 098		
1 325 000	Toyota Motor Credit Corp., 1,8000 %, échéance 13/02/25	0,91 5,47	1 264 827 7 641 650		
<b>Contenants et emballages</b>					
450 000	Avery Dennison Corp., 0,8500 %, échéance 15/08/24	0,30	424 972		
<b>Services financiers divers</b>					
1 000 000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, échéance 30/11/27	0,45	621 918		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
1 570 000	AT&T, Inc., 0,9000 %, échéance 25/03/24	1,07	1 498 276		
1 490 000	Verizon Communications, Inc., 2,2353 %, échéance 17/2/23	0,74	1 030 454		
380 000	Verizon Communications, Inc., 0,8500 %, échéance 20/11/25	0,25 2,06	344 719 2 873 449		
<b>Services publics d'électricité</b>					
600 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,0643 %, échéance 21/3/24	0,43	595 770		
800 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,9400 %, échéance 21/3/24	0,57 1,00	788 443 1 384 213		
<b>Divertissement</b>					
400 000	Magallanes, Inc., 3,4280 %, échéance 15/3/24	0,28	392 480		
390 000	Walt Disney Co. (The), 1,7500 %, échéance 30/08/24	0,27 0,55	376 264 768 744		
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>					
200 000	Leidos, Inc., 0,6250 %, échéance 10/02/23	0,14	196 179		
900 000	Walmart, Inc., 1,0500 %, échéance 17/09/26	0,59 0,73	819 049 1 015 228		
<b>Produits alimentaires</b>					
275 000	Cargill, Inc., 3,5000 %, échéance 22/4/25	0,20	273 068		
300 000	Conagra Brands, Inc., 0,5000 %, échéance 11/08/23	0,21	289 294		
700 000	Hershey Co. (The), 2,3000 %, échéance 15/08/26	0,48	665 956		
581 000	Mars, Inc., 2,7000 %, échéance 01/04/25	0,41	568 107		
125 000	Mondelez International, Inc., 2,1250 %, échéance 17/3/24	0,09	121 919		
980 000	Nestle Holdings, Inc., 0,3750 %, échéance 15/01/24	0,67	938 625		
425 000	Unilever Capital Corp., 0,6260 %, échéance 12/08/24	0,29 2,35	401 210 3 258 179		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			<b>Produits pharmaceutiques</b>		
1 000 000	Cardinal Health, Inc., 3,0790 %, échéance 15/06/24	0,71 984 478	1 410 000	Johnson & Johnson, 0,5500 %, échéance 01/09/25	0,93 1 301 875
875 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,59 819 499	770 000	Roche Holdings, Inc., 1,8820 %, échéance 8/3/24	0,54 752 036
680 000	CVS Health Corp., 2,6250 %, échéance 15/08/24	0,48 665 319			1,47 2 053 911
650 000	Humana, Inc., 0,6500 %, échéance 03/08/23	0,45 629 205	<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
300 000	Jabil, Inc., 1,3500 %, échéance 03/02/27	0,19 262 557	220 000	Wendy's Funding LLC, 1,5500 %, échéance 01/08/24	0,15 206 231
		2,42 3 361 058	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			1 050 000	NVIDIA Corp., 0,5840 %, échéance 14/06/24	0,72 997 758
1 410 000	McDonald's Corp., 2,5934 %, échéance 8/3/24	0,70 976 302	<b>Logiciels</b>		
550 000	McDonald's Corp., 3,0000 %, échéance 08/03/24	0,27 372 823	890 000	Intuit, Inc., 0,6500 %, échéance 15/07/23	0,62 865 035
		0,97 1 349 125	425 000	VMware, Inc., 1,0000 %, échéance 15/08/24	0,29 397 998
<b>Assurances</b>			425 000	VMware, Inc., 1,4000 %, échéance 15/08/26	0,27 376 300
950 000	Athene Global Funding, 0,9140 %, échéance 19/08/24	0,63 881 367			1,18 1 639 333
350 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,23 326 900	<b>Commerce spécialisé</b>		
515 000	Athene Global Funding, 1,6080 %, échéance 29/06/26	0,32 450 026	150 000	Home Depot, Inc. (The), 2,7000 %, échéance 15/4/25	0,11 147 317
2 500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	1,19 1 657 909	<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
625 000	Corebridge Financial, Inc., 3,5000 %, échéance 4/4/25	0,44 607 856	1 070 000	Apple, Inc., 1,8000 %, échéance 11/09/24	0,74 1 037 462
		2,81 3 924 058	160 000	Apple, Inc., 0,5500 %, échéance 20/08/25	0,11 146 684
<b>Médias et services interactifs</b>			510 000	Apple, Inc., 0,7000 %, échéance 08/02/26	0,33 465 182
1 130 000	Alphabet, Inc., 0,4500 %, échéance 15/08/25	0,75 1 039 699			1,18 1 649 328
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>		
950 000	Amazon.com, Inc., 0,4500 %, échéance 12/05/24	0,65 904 134	1 100 000	Air Lease Corp., 0,8000 %, échéance 18/08/24	0,72 1 008 103
700 000	Amazon.com, Inc., 0,8000 %, échéance 03/06/25	0,47 652 657	375 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,23 324 672
		1,12 1 556 791	780 000	Realogy Group LLC, 1,9500 %, échéance 30/01/26	0,49 679 368
<b>Services informatiques</b>			900 000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, échéance 20/09/26	0,55 765 483
980 000	Fiserv, Inc., 3,8000 %, échéance 01/10/23	0,70 980 932			1,99 2 777 626
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>			<b>Total obligations d'entreprises 86,72 120 879 465</b>		
300 000	PerkinElmer, Inc., 0,5500 %, échéance 15/09/23	0,21 289 034	<b>Obligations d'État (2021 : 1,61 % ; 2 744 722 USD)</b>		
300 000	PerkinElmer, Inc., 0,8500 %, échéance 15/09/24	0,20 277 899	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>		
925 000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 0,7970 %, échéance 18/10/23	0,64 896 794	1 350 000	1,0000 %, échéance 8/2/24	0,65 902 778
925 000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 1,2150 %, échéance 18/10/24	0,63 877 355	5 065 000	0,5000 %, échéance 15/05/24	2,15 2 995 381
		1,68 2 341 082	1 700 000	5,7500 %, échéance 22/7/24	0,88 1 231 858
<b>Construction mécanique</b>			760 000	2 2500 %, échéance 15/8/24	0,37 513 030
1 000 000	Stanley Black & Decker, Inc., 2,3000 %, échéance 24/2/25	0,69 968 712	400 000	5,5000 %, échéance 17/12/24	0,21 289 991
<b>Papier et produits forestiers</b>			1 000	0,0000 %, échéance 28/7/22	0,00 999
1 880 000	Georgia-Pacific LLC, 0,6250 %, échéance 15/05/24	1,27 1 768 083	450 000	2 5000 %, échéance 23/7/24	0,22 306 183
<b>Produits d'hygiène</b>			<b>Total obligations d'État 4,48 6 240 220</b>		
400 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 2,3652 %, échéance 24/3/24	0,29 400 023	<b>Placement total (Coût : 151 140 502 USD) 102,01 142 193 588</b>		
400 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 3,0240 %, échéance 24/3/24	0,28 394 287			
		0,57 794 310			

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

### Swaps sur défaut de crédit<sup>†</sup> (2021 : 0,00 % ; 0 USD)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Buy protection on CDX.NA.IG.38-V1 Pay USD fixed 1,00 %	7 800 000	20-jun-27	0,00	2 478
Citigroup	Buy protection on CDX.NA.IG.38-V1 Pay USD fixed 1,00 %	6 500 000	20-jun-27	0,00	2 065
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>4 543</b>

### Contrats de change à terme (2021 : 1,11 % ; 1 884 855 USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>Bank of America</b>						
USD	42 449 595 AUD	61 000 000	42 114 164	02-aoû-22	0,24	335 431
USD	3 015 129 NZD	4 800 000	2 997 200	01-aoû-22	0,01	17 929
<b>J.P. Morgan</b>						
CHF <sup>‡</sup>	8 417 USD	8 873	8 875	30-sep-22	0,00	2
GBP <sup>‡</sup>	1 890 USD	2 294	2 305	30-sep-22	0,00	11
USD	215 869 AUD	300 000	207 119	02-aoû-22	0,01	8 750
USD <sup>‡</sup>	824 GBP	672	820	30-sep-22	0,00	4
<b>Total</b>				<b>0,26</b>	<b>362 127</b>	

### Contrats à terme standardisés<sup>‡</sup> (2021 : 0,05 % ; 86 287 USD)

Contrepartie	N° de contrats	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(132) US 2 Year Note	0,12	158 647
Goldman Sachs	(139) Bon du Trésor américain à 5 ans	0,09	128 076
<b>Total</b>		<b>0,21</b>	<b>286 723</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **102,47 142 846 981**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

#### Contrats de change à terme (2021 : (0,01) % ; (28 535) USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>Bank of America</b>						
USD	83 553 CAD	109 000	84 677	02-aoû-22	0,00	(1 124)
<b>J.P. Morgan</b>						
AUD	400 000 USD	289 015	276 158	02-aoû-22	(0,01)	(12 857)
EUR <sup>‡</sup>	4 179 117 USD	4 435 760	4 407 535	30-sep-22	(0,02)	(28 225)
GBP <sup>‡</sup>	5 256 146 USD	6 471 627	6 409 367	30-sep-22	(0,05)	(62 260)
SGD <sup>‡</sup>	36 625 004 USD	26 423 701	26 378 939	30-sep-22	(0,03)	(44 762)
<b>Total</b>				<b>(0,11)</b>	<b>(149 228)</b>	

### Contrats à terme standardisés<sup>‡</sup> (2021 : (0,13) % ; (222 610) USD)

Contrepartie	N° de contrats	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(65) Obligation du Trésor australien à 10 ans	(0,08)	(109 837)
<b>Total</b>		<b>(0,08)</b>	<b>(109 837)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **(0,19) (259 065)**

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	37,14
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	49,83
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,20
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	8,75
Instruments financiers dérivés OTC	0,24
Autres éléments d'actif	3,84
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

<sup>‡</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>°</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# Janus Henderson Absolute Return 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires				
commerciales	-	2 075 923	-	2 075 923
Effets de commerce	-	12 997 980	-	12 997 980
Obligations d'entreprises	-	120 879 465	-	120 879 465
Swaps sur défaut de crédit	-	4 543	-	4 543
Contrats de change à terme	-	212 899	-	212 899
Contrats à terme normalisés	176 886	-	-	176 886
Obligations d'État	-	6 240 220	-	6 240 220
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>176 886</b>	<b>142 411 030</b>	<b>-</b>	<b>142 587 916</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires				
commerciales	-	3 635 323	-	3 635 323
Effets de commerce	-	799 979	-	799 979
Obligations d'entreprises	-	160 418 665	-	160 418 665
Contrats de change à terme	-	1 856 320	-	1 856 320
Contrats à terme normalisés	(136 323)	-	-	(136 323)
Obligations d'État	-	2 744 722	-	2 744 722
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>(136 323)</b>	<b>169 455 009</b>	<b>-</b>	<b>169 318 686</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>G2 HCHF</b>	<b>G2 HEUR</b>	<b>G2 HGBP</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	291	13 035	49 648	6 422	52 739	291	261	507 740
Actions émises . . . . .	-	14 064	4 883	302	22 228	-	-	63 332
Actions rachetées . . . . .	-	(2 241)	(2 755)	-	-	-	-	(58 819)
En fin de période . . . . .	291	24 858	51 776	6 724	74 967	291	261	512 253

	<b>G2 USD</b>	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 HSGD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>S2 HEUR</b>	<b>S2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	284 062	291	1 749 114	3 600 599	459 570	268	9 669 997
Actions émises . . . . .	1 962	-	-	2 700	20 521	-	77 501
Actions rachetées . . . . .	(126 624)	-	(1 345 629)	-	(222 007)	-	(926 022)
En fin de période . . . . .	159 400	291	403 485	3 603 299	258 084	268	8 821 476

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>G2 HCHF</b>	<b>G2 HEUR</b>	<b>G2 HGBP</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	291	17 130	105 663	6 422	63 054	291	261	3 677
Actions émises . . . . .	-	2 101	5 554	-	5 262	-	7 545	571 077
Actions rachetées . . . . .	-	(6 196)	(61 569)	-	(15 577)	-	(7 545)	(67 014)
À la clôture de l'exercice . . . . .	291	13 035	49 648	6 422	52 739	291	261	507 740

	<b>G2 USD</b>	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 HSGD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>S2 HEUR</b>	<b>S2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	681 155	291	1 733 844	10 086 203	1 807 083	268	10 204 677
Actions émises . . . . .	62 350	2 379	15 270	10 241	209 776	-	1 597 901
Actions rachetées . . . . .	(459 443)	(2 379)	-	(6 495 845)	(1 557 289)	-	(2 132 581)
À la clôture de l'exercice . . . . .	284 062	291	1 749 114	3 600 599	459 570	268	9 669 997

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	2 913	9,57	3 133	9,83	3 286	10,01
A2 HEUR	243 598	9,35	142 348	9,59	204 125	9,75
A2 USD	547 845	10,58	535 553	10,79	1 149 560	10,88
E2 HEUR	63 925	9,07	68 176	9,32	74 684	9,52
E2 USD	767 861	10,24	551 574	10,46	667 400	10,58
G2 HCHF	2 946	9,68	3 161	9,91	3 300	10,05
G2 HEUR	2 624	9,60	2 917	9,82	3 168	9,94
G2 HGBP	6 356 781	10,19	7 124 959	10,37	52 389	10,42
G2 USD	1 734 454	10,88	3 142 857	11,06	7 562 363	11,10
I2 HCHF	2 934	9,64	3 150	9,88	3 295	10,04
I2 HEUR	4 054 674	9,59	19 563 677	9,82	21 094 016	9,96
I2 HSGD	26 228 328	10,11	27 490 760	10,29	78 895 221	10,34
I2 USD	2 800 090	10,85	5 074 749	11,04	20 050 233	11,10
S2 HEUR	2 738	9,76	3 043	9,98	3 302	10,09
S2 USD	96 581 554	10,95	107 618 293	11,13	113 877 969	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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HCHF	0,95%	0,95%	0,87%
A2 HEUR	0,93%	0,93%	0,93%
A2 USD	0,91%	0,94%	0,87%
E2 HEUR	1,29%	1,29%	1,30%
E2 USD	1,26%	1,27%	1,23%
G2 HCHF	0,45%	0,45%	0,45%
G2 HEUR	0,45%	0,44%	0,45%
G2 HGBP	0,42%	0,44%	0,45%
G2 USD	0,41%	0,43%	0,45%
I2 HCHF	0,46%	0,56%	0,60%
I2 HEUR	0,57%	0,57%	0,60%
I2 HSGD	0,60%	0,59%	0,60%
I2 USD	0,60%	0,58%	0,60%
S2 HEUR	0,38%	0,38%	0,38%
S2 USD	0,35%	0,36%	0,38%

# Janus Henderson Absolute Return Income Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
G2 USD (Net)	(1,63)	(1,89)	0,59	1,40	1,38
Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,17	0,19	0,61	1,09	0,96
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
G2 USD (Brut)	1,99				
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	3,11				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
G2 USD (Net)	(1,63)	(0,36)	1,97*	3,89*	0,79*
Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,17	0,05	0,58	2,25	1,68
G2 USD (Brut)	(1,41)	0,09	3,09*	5,13*	2,03*
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	1,16	2,05	2,60	4,30	3,72

La Catégorie G2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Veillez 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.

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 Absolute Return Income Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 17/2/22	16 000 000	15 999 844	Mizuho Financial Group, Inc., 1,5540 %, échéance 09/07/27	1 850 000	1 784 200
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 16/2/22	13 000 000	12 999 874	Broadcom, Inc., 1,9500 %, échéance 15/2/28	1 840 000	1 670 959
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 14/2/22	11 500 000	11 499 770	Charles Schwab Corp. (The), 1,1500 %, échéance 13/05/26	1 800 000	1 658 109
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 18/2/22	11 250 000	11 249 891	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 1,4020 %, échéance 17/09/26	1 525 000	1 480 826
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 27/4/22	10 000 000	9 999 750	Oracle Corp., 1,6500 %, échéance 25/03/26	1 250 000	1 216 886
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 22/2/22	9 750 000	9 749 621	Athene Global Funding, 1,7200 %, échéance 7/1/25	1 200 000	1 139 451
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 23/2/22	9 500 000	9 499 900	Stellantis Finance US, Inc., 1,7100 %, échéance 29/11/27	1 175 000	1 119 493
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 11/2/22	8 250 000	8 249 920	TSMC Arizona Corp., 1,7500 %, échéance 25/10/26	1 050 000	975 975
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 28/1/22	8 250 000	8 249 920	Bank of Queensland Ltd., 1,8120 %, échéance 30/10/24	1 320 000	974 588
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 1/3/22	7 750 000	7 749 925	Equinix, Inc., 1,4500 %, échéance 15/5/26	1 000 000	958 030
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 28/2/22	7 500 000	7 499 781	Sinopec Capital 2013 Ltd., 3,1250 %, échéance 24/04/23	940 000	945 010
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 2/6/22	7 500 000	7 499 708	Bank of Montreal, 1,3629 %, échéance 17/7/24	1 270 000	930 585
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 27/1/22	7 250 000	7 249 930	Hewlett Packard Enterprise Co., 1,4500 %, échéance 01/04/24	915 000	918 651
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 10/5/22	7 250 000	7 249 718	Bank of Nova Scotia (The), 0,7000 %, échéance 15/04/24	860 000	845 002
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 3/3/22	7 000 000	6 999 922	Boeing Co. (The), 2,2000 %, échéance 04/02/26	900 000	836 444
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 22/4/22	7 000 000	6 999 825	United Overseas Bank Ltd., FRN, 3,7500 %, échéance 15/4/29	800 000	825 104
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 16/5/22	7 000 000	6 999 183	GTA Finance Co, Pty Ltd., 2,2000 %, échéance 26/8/27	1 170 000	799 762
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 13/4/22	6 750 000	6 749 831	Boeing Co. (The), 1,4330 %, échéance 4/2/24	825 000	795 892
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 19/4/22	6 750 000	6 749 831	CNH Industrial Capital Australia Pty Ltd., 1,7500 %, échéance 8/7/24	1 100 000	779 286
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 18/4/22	6 750 000	6 749 325	UBS Group AG, 1,4940 %, échéance 10/08/27	850 000	772 319
			Network Finance Co, Pty Ltd., 3,5000 %, échéance 6/12/24	1 020 000	772 169
			CK Hutchison International 21, Ltd., 1,5000 %, échéance 15/04/26	820 000	759 516
			Daimler Finance North America LLC, 0,7500 %, échéance 01/03/24	790 000	759 182
			Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 2,2700 %, échéance 6/12/23	1 000 000	731 616
			GAIF Bond Issuer Pty Ltd., 2,5840 %, échéance 18/11/27	1 000 000	711 524
			Australian Gas Networks Ltd., 2,2332 %, échéance 1/7/26	1 000 000	700 933
			Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd., 1,4000 %, échéance 25/8/25	1 000 000	687 751
			Macquarie Bank, Ltd., 2,3000 %, échéance 22/01/25	700 000	679 287
			Bank of Nova Scotia (The), 1,0500 %, échéance 02/03/26	700 000	672 528
			Agricultural Bank of China, Ltd., 0,8500 %, échéance 19/01/24	645 000	626 263
			United Energy Distribution Pty Ltd., 3,8500 %, échéance 23/10/24	840 000	624 821
			Home Depot, Inc. (The), 0,9000 %, échéance 15/03/28	720 000	615 190
			American Tower Corp., 1,6000 %, échéance 15/04/26	590 000	573 532
			Bank of Montreal, 2,5000 %, échéance 28/06/24	550 000	563 332
			Victoria Power Networks Finance Pty Ltd., 4,0000 %, échéance 18/8/27	700 000	532 432
			AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, échéance 30/11/26	550 000	521 220
			Sinopec Group Overseas Development 2018, Ltd., 2,5000 %, échéance 12/11/24	500 000	503 894
			Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 4/5/22	500 000	499 986
			Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 0,8480 %, échéance 15/09/24	500 000	494 568
			eBay, Inc., 1,4000 %, échéance 10/05/26	530 000	488 851
			GPT Wholesale Shopping Centre Fund No. 1, 3,9930 %, échéance 11/09/24	660 000	482 449
			Fiserv, Inc., 3,8000 %, échéance 01/10/23	450 000	466 529

# Janus Henderson Absolute Return 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 FTSE 3-Month US Treasury Bill d'au moins 3 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille mondial d'obligations de qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade), émises par des entreprises ou des gouvernements, des titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires.

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. Le gestionnaire d'investissement peut souvent 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. Le gestionnaire d'investissement dispose d'une latitude importante pour sélectionner les différents investissements du Fonds.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas

précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

### Tour d'horizon du Fonds

**Jason England, Daniel Siluk et Dylan Bourke,**  
*gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie G1m du Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund ont généré un rendement de -3,15 % (nets) et -2,88 % (bruts) en dollars américains, contre 0,17 % et 1,65 % pour l'indice de référence du Fonds, le FTSE 3-month US Treasury Bill Index.

Les obligations mondiales ont subi une pression au cours de la période lorsque les banques centrales du monde entier ont lancé des hausses de taux d'intérêt afin de combattre une inflation à son point le plus haut depuis plusieurs décennies. Les obligations à brève échéance les plus étroitement liées aux taux directeurs ont vu leurs taux grimper en prévision d'un resserrement considérable de la politique monétaire. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans ont grimpé jusqu'à 3,47 %, le marché mettant initialement en doute la détermination de la Réserve fédérale américaine (Fed) à s'attaquer à l'inflation. L'accélération des hausses de taux a toutefois changé l'attitude du marché, et le taux à 10 ans a ensuite baissé lorsque le marché a commencé à intégrer la possibilité d'un ralentissement économique, dommage collatéral de la lutte contre l'inflation.

Le positionnement du Fonds sur les taux d'intérêt a été la principale source de sous-performance. Lorsque les banques centrales ont commencé à rehausser agressivement leurs taux, les refuges accessibles aux investisseurs obligataires ont presque tous disparu. Toute exposition au risque de taux d'intérêt (ou à la durée) a été sanctionnée. Étant donné que le marché et les banques centrales sont relativement d'accord sur le nombre de hausses de taux auxquelles les grandes économies peuvent s'attendre au cours des prochains trimestres, nous pensons qu'une grande partie du « scénario au pire » est déjà intégrée dans les cours. Tout en restant conscients de l'impossibilité de prédire l'inflation, nous avons commencé à ajuster la durée du portefeuille afin d'augmenter progressivement le risque et nous placer ainsi en position de générer des rendements excédentaires. Cette tactique a généré des rendements positifs au cours de la période, mais pas suffisamment pour compenser les pertes essuyées par d'autres segments du portefeuille.

Lors de sa réunion la plus récente, la Fed n'avait qu'un seul objectif : reprendre le contrôle de la communication, convaincre que la banque centrale comprenait bel et bien l'ampleur de la menace que l'inflation la plus élevée depuis quatre décennies représente pour l'économie américaine et montrer sa détermination à procéder aux ajustements de



# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

politique nécessaires pour relever ce défi. Nous pensons que la Fed n'a pas encore fini de durcir sa politique.

Nous affirmons depuis longtemps que le marché obligataire pourrait absorber une fin ordonnée de l'ère des politiques monétaires extraordinairement accommodantes étant donné que les investisseurs ont eu la possibilité de réinvestir les titres arrivant à échéance à des taux d'intérêt légèrement plus élevés. Il est trop tard pour que ce scénario se réalise. Plutôt que de prêter attention aux propos prudents de la Fed, les cours des bons du Trésor se sont souciés nettement plus de l'envolée de l'inflation.

Malgré les craintes d'une possible récession, une grande partie de l'économie mondiale garde des bases saines. Mais cette solidité persistante, et notamment l'inflation des salaires provoquée par les marchés de l'emploi serrés, est elle-même source d'inflation. Au vu de ces facteurs, nous pensons que la volatilité des marchés pourrait rester élevée, en particulier sur les échéances longues.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund.

Juillet 2022

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	30 262 412	34 332 114
Disponibilités et devises. . . . .	461 166	525 673
Marge en espèces . . . . .	486 244	12 698
Garantie en espèces . . . . .	100 000	120 000
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	97 069	188 204
Intérêts. . . . .	129 510	141 908
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	15 478	10 256
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>31 551 879</b>	<b>35 330 853</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	19 653	40 319
Marge en espèces . . . . .	588 135	-
Garantie en espèces. . . . .	-	10 000
Investissements réalisés . . . . .	1 499 617	-
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	76
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	11 412	1 053
Commissions de gestion. . . . .	26 907	16 201
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	3 690	1 884
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	15 837	11 925
Commissions de gestion. . . . .	1 127	656
Charges à payer . . . . .	53 463	65 016
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>2 219 841</b>	<b>147 130</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>29 332 038</b>	<b>35 183 723</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	361 857	415 720
Autres revenus . . . . .	5 339	-
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(1 532 896)	(395 371)
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(1 165 700)</b>	<b>20 349</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	84 670	105 139
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	11 378	15 462
Commissions de gestion . . . . .	3 731	4 586
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	19 060	42 388
Droits de garde . . . . .	9 911	5 906
Frais d'audit . . . . .	8 877	11 815
Frais d'impression . . . . .	9 207	(4 748)
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	3 129	1 106
Autres honoraires . . . . .	1 808	9 306
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>151 771</b>	<b>190 960</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(54 272)</b>	<b>(52 329)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>97 499</b>	<b>138 631</b>
<b>(Perte) nette d'exploitation . . . . .</b>	<b>(1 263 199)</b>	<b>(118 282)</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(27 751)	(40 562)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(230)	(17 997)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(5 040)</b>	<b>-</b>
<b>(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(1 296 220)</b>	<b>(176 841)</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(1 296 220)	(176 841)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	1 217 836	1 324 875
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(5 776 365)	(5 761 751)
Ajustement de dilution . . . . .	3 064	7 595
<b>(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>(4 555 465)</b>	<b>(4 429 281)</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(5 851 685)	(4 606 122)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	35 183 723	41 328 628
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>29 332 038</b>	<b>36 722 506</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 13,32 % ; 4 688 268 USD)</b>					
500 000	Firstmac Mortgage Funding Trust No, 4, 2,1100 %, échéance 8/3/49	1,18	346 411		
395 031	Pepper Residential Securities Trust No, 23, 3,2937 %, échéance 18/8/60	0,94	276 455		
191 924	Pepper SPARKZ Trust No, 2, 2,5434 %, échéance 16/10/27	0,45	132 666		
912 657	RedZed Trust, 3,2400 %, échéance 9/3/50	2,16	631 012		
	<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>	<b>4,73</b>	<b>1 386 544</b>		
<b>Effets de commerce (2021 : 1,99 % ; 699 982 USD)</b>					
<b>États-Unis</b>					
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>					
750 000	Jabil, Inc., échéance 1/7/22	2,56	749 953		
1 500 000	Jabil, Inc., échéance 5/7/22	5,11	1 499 532		
		7,67	2 249 485		
<b>Produits alimentaires</b>					
1 250 000	Conagra Brands, Inc., échéance 1/7/22	4,26	1 249 926		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
1 250 000	Energy Transfer LP, échéance 1/7/22	4,26	1 249 929		
	<b>Total des effets de commerce</b>	<b>16,19</b>	<b>4 749 340</b>		
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 81,19 % ; 28 565 508 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Automobiles</b>					
1 050 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 2,4000 %, échéance 28/08/24	2,36	690 785		
<b>Banques</b>					
100 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,5274 %, échéance 26/7/29	0,24	69 397		
1 250 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,9352 %, échéance 26/2/31	2,90	849 430		
100 000	Australian Central Credit Union Ltd., 4,1426 %, échéance 16/9/31	0,22	65 899		
500 000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 3,6204 %, échéance 30/11/28	1,19	348 277		
700 000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 1,8092 %, échéance 14/10/31	1,58	464 207		
800 000	Commonwealth Bank of Australia, 2,3647 %, échéance 20/8/31	1,81	531 286		
1 100 000	National Australia Bank Ltd., 3,1000 %, échéance 18/11/31	2,55	747 988		
340 000	Westpac Banking Corp., 4,8000 %, échéance 14/06/28	0,80	235 529		
200 000	Westpac Banking Corp., 3,1085 %, échéance 27/8/29	0,47	138 599		
1 500 000	Westpac Banking Corp., 2,2620 %, échéance 29/11/31	3,44	1 009 939		
		15,20	4 460 551		
<b>Marchés de capitaux</b>					
1 220 000	Macquarie Bank Ltd., 3,3489 %, échéance 17/6/31	2,77	811 937		
<b>Construction et ingénierie</b>					
500 000	Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000 %, échéance 29/04/26	1,11	326 126		
<b>Services financiers divers</b>					
150 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 3,8417 %, échéance 6/3/23	0,35	103 480		
200 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 4,2489 %, échéance 17/3/25	0,46	135 579		
840 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 3,3384 %, échéance 5/4/27	1,94	569 852		
		2,75	808 911		
<b>Services publics d'électricité</b>					
140 000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, échéance 15/12/28	0,27	79 024		
<b>REIT</b>					
830 000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, échéance 26/04/27	1,86	544 434		
<b>Services publics de gaz</b>					
200 000	SGSP Australia Assets Pty. Ltd., 3,3000 %, échéance 09/04/23	0,68	199 712		
<b>Assurances</b>					
350 000	Insurance Australia Group Ltd., 4,1553 %, échéance 15/12/36	0,81	237 545		
30 000	Insurance Australia Group Ltd., 4,0553 %, échéance 15/6/45	0,07	20 552		
		0,88	258 097		
<b>Construction mécanique</b>					
450 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 2,1000 %, échéance 12/12/22	1,06	310 279		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
400 000	QIC Finance Shopping Center Fund Pty. Ltd., 2,2700 %, échéance 15/8/25	0,94	276 883		
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>					
500 000	Heartland Australia Group Pty. Ltd., 3,7195 %, échéance 13/5/25	1,16	341 094		
<b>Irlande</b>					
<b>Crédit à la consommation</b>					
175 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,6500 %, échéance 29/10/24	0,55	161 776		
150 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, échéance 29/10/24	0,47	138 527		
150 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, échéance 30/11/26	0,45	131 281		
200 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, échéance 29/10/26	0,59	174 292		
		2,06	605 876		
<b>Pays-Bas</b>					
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>					
175 000	AerCap Holdings NV, 5,8750 %, échéance 10/10/79	0,51	150 165		
<b>Singapour</b>					
<b>Banques</b>					
550 000	DBS Group Holdings Ltd., 4,5200 %, échéance 11/12/28	1,89	554 238		
891 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,2500 %, échéance 19/06/24	3,06	896 109		
		4,95	1 450 347		
<b>Corée du Sud</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
380 000	SK Hynix, Inc., 1,0000 %, échéance 19/11/24	1,24	363 027		
<b>SUPRANATIONAL</b>					
<b>Contenants et emballages</b>					
300 000	Ardagh Packaging Finance plc, 5,2500 %, échéance 30/4/25	0,95	277 928		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Royaume-Uni</b>					
<b>Banques</b>					
250 000	Standard Chartered plc, 3,6598 %, échéance 28/6/25	0,60	174 679		
250 000	Standard Chartered plc, 1,8220 %, échéance 23/11/25	0,79	231 711		
		1,39	406 390		
<b>États-Unis</b>					
<b>Aérospatiale et défense</b>					
340 000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, échéance 04/02/26	1,05	306 996		
<b>Automobiles</b>					
720 000	Hyundai Capital America, 0,8750 %, échéance 14/06/24	2,30	673 596		
400 000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, échéance 29/01/27	1,19	348 159		
		3,49	1 021 755		
<b>Marchés de capitaux</b>					
650 000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	2,20	645 125		
325 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,98	288 857		
325 000	OWL Rock Core Income Corp., 5,5000 %, échéance 21/3/25	1,07	312 323		
		4,25	1 246 305		
<b>Industrie chimique</b>					
175 000	Ecolab, Inc., 1,6500 %, échéance 01/02/27	0,55	160 152		
<b>Crédit à la consommation</b>					
325 000	Ally Financial, Inc., 5,7500 %, échéance 20/11/25	1,09	320 706		
530 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 2,3000 %, échéance 10/2/25	1,63	477 050		
375 000	General Motors Financial Co., Inc., 1,0500 %, échéance 08/03/24	1,21	355 732		
380 000	General Motors Financial Co., Inc., 1,5000 %, échéance 10/06/26	1,13	332 190		
205 000	OneMain Finance Corp., 6,8750 %, échéance 15/03/25	0,66	194 703		
		5,72	1 680 381		
<b>Contenants et emballages</b>					
400 000	Ball Corp., 4,0000 %, échéance 15/11/23	1,36	397 760		
<b>Services financiers divers</b>					
200 000	Blackstone Private Credit Fund, 4,7000 %, échéance 24/3/25	0,66	192 322		
<b>Divertissement</b>					
70 000	Magallanes, Inc., 3,4280 %, échéance 15/3/24	0,23	68 684		
350 000	Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/06/25	1,14	334 250		
		1,37	402 934		
<b>REIT</b>					
470 000	American Tower Corp., 1,4500 %, échéance 15/09/26	1,40	411 440		
400 000	Corn Castle International Corp., 1,0500 %, échéance 15/07/26	1,18	346 629		
440 000	Equinix, Inc., 1,2500 %, échéance 15/07/25	1,36	400 182		
300 000	VICI Properties LP, 4,3750 %, échéance 15/5/25	1,00	293 479		
		4,94	1 451 730		
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>					
350 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	1,12	327 799		
375 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 01/09/26	1,11	325 503		
		2,23	653 302		
<b>Assurances</b>					
290 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,92	270 860		
275 000	Athene Global Funding, 1,6080 %, échéance 29/06/26	0,82	240 305		
500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	1,13	331 582		
		2,87	842 747		
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>					
300 000	eBay, Inc., 1,9000 %, échéance 11/03/25	0,96	282 067		
<b>Transport routier et ferroviaire</b>					
375 000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, échéance 12/08/26	1,12	327 744		
210 000	Wendy's Funding LLC, 1,5500 %, échéance 01/08/24	0,67	196 857		
		1,79	524 601		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
500 000	Broadcom, Inc., 1,9500 %, échéance 15/2/28	1,45	426 216		
175 000	Microchip Technology, Inc., 4,2500 %, échéance 01/09/25	0,58	170 632		
350 000	Qorvo, Inc., 1,7500 %, échéance 15/12/24	1,12	327 633		
		3,15	924 481		
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>					
350 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,99	290 230		
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>					
200 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,59	173 159		
375 000	Air Lease Corp., 2,1000 %, échéance 01/09/28	1,03	301 000		
400 000	Realty Group LLC, 1,9500 %, échéance 30/01/26	1,19	348 394		
150 000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, échéance 20/09/26	0,43	127 581		
		3,24	950 134		
<b>Services de télécommunications sans fil</b>					
325 000	T-Mobile USA, Inc., 2,2500 %, échéance 15/02/26	1,00	293 070		
<b>Total obligations d'entreprises</b>			<b>81,76</b>	<b>23 982 533</b>	
<b>Placement total (Coût : 32 252 766 USD)</b>			<b>102,68</b>	<b>30 118 417</b>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
---	--------------------------------	--------------------

### Contrats de change à terme (2021 : 1,04 % ; 366.148 USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>Bank of America</b>						
USD	11 412 678 AUD	16 400 000	11 322 497	02-août-22	0,31	90 181
<b>J.P. Morgan</b>						
CHF <sup>3</sup>	21 412 USD	22 570	22 574	30-sep-22	0,00	4
USD	351 073 AUD	500 000	345 198	02-août-22	0,02	5 875
<b>Total</b>				<b>0,33</b>	<b>96 060</b>	

### Contrats à terme standardisés<sup>4</sup> (2021 : 0,03 % ; 12 208 USD)

Contrepartie	N° de contrats	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	3	Obligation du Trésor australien à 3 ans		0,01	2 034
Goldman Sachs	(8)	Bon du Trésor américain à 10 ans		0,04	12 989
Goldman Sachs	1	US 2 Year Note		0,00	1 584
Goldman Sachs	(34)	Bon du Trésor américain à 5 ans		0,11	31 328
<b>Total</b>				<b>0,16</b>	<b>47 935</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **103,17** **30 262 412**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

#### Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (12) USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
AUD	200 000 USD	141 323	138 079	02-août-22	(0,01)	(3 244)
EUR <sup>5</sup>	2 413 030 USD	2 561 251	2 544 920	30-sep-22	(0,06)	(16 331)
GBP <sup>5</sup>	5 272 USD	6 492	6 430	30-sep-22	0,00	(62)
SGD <sup>6</sup>	12 706 USD	9 167	9 151	30-sep-22	0,00	(16)
<b>Total</b>				<b>(0,07)</b>	<b>(19 653)</b>	

### Contrats à terme standardisés (2021 : (0,11) % ; (40 307) USD)

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **(0,07)** **(19 653)**

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	35,21
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	45,19
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.	15,05
Instruments financiers dérivés OTC	0,30
Autres éléments d'actif	4,10
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>3</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>4</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# Janus Henderson Absolute Return 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	1 386 544	-	1 386 544
Effets de commerce	-	4 749 340	-	4 749 340
Obligations d'entreprises	-	23 982 533	-	23 982 533
Contrats de change à terme	-	76 407	-	76 407
Contrats à terme normalisés	47 935	-	-	47 935
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>47 935</b>	<b>30 194 824</b>	<b>-</b>	<b>30 242 759</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	4 688 268	-	4 688 268
Effets de commerce	-	699 982	-	699 982
Obligations d'entreprises	-	28 565 508	-	28 565 508
Contrats de change à terme	-	366 136	-	366 136
Contrats à terme normalisés	(28 099)	-	-	(28 099)
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>(28 099)</b>	<b>34 319 894</b>	<b>-</b>	<b>34 291 795</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A4m HEUR</b>	<b>A4m HSGD</b>	<b>A4m SGD</b>	<b>A4m USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	2 500	81 706	352 433	42 705	1 564	435	172 586	43 655
Actions émises . . . . .	-	3 310	73 160	-	24	6	3 938	7 179
Actions rachetées . . . . .	-	(8 647)	(11 898)	(4 307)	-	-	(64 585)	(9 794)
En fin de période . . . . .	2 500	76 369	413 695	38 398	1 588	441	111 939	41 040

	<b>E2 USD</b>	<b>E4m HEUR</b>	<b>E4m USD</b>	<b>G1m USD</b>	<b>G2 HGBP</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	13 270	30 442	1 733	10 057	520	98 889	220 186
Actions émises . . . . .	6 578	5 467	5	-	-	4 411	16 636
Actions rachetées . . . . .	(337)	(5 826)	-	-	-	(8 469)	(133 525)
En fin de période . . . . .	19 511	30 083	1 738	10 057	520	94 831	103 297

	<b>S2 USD</b>
	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	2 230 874
Actions émises . . . . .	-
Actions rachetées . . . . .	(305 664)
En fin de période . . . . .	1 925 210

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HCHF</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A4m HEUR</b>	<b>A4m HSGD</b>	<b>A4m SGD</b>	<b>A4m USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	2 500	116 639	455 769	43 850	1 518	422	238 338	77 433
Actions émises . . . . .	-	11 357	53 840	-	46	13	4 256	21 341
Actions rachetées . . . . .	-	(46 290)	(157 176)	(1 145)	-	-	(70 008)	(55 119)
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 500	81 706	352 433	42 705	1 564	435	172 586	43 655

	<b>E2 USD</b>	<b>E4m HEUR</b>	<b>E4m USD</b>	<b>G1m USD</b>	<b>G2 HGBP</b>	<b>G2 USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	13 712	47 765	3 374	10 057	1 000	217 061	184 988	224 529
Actions émises . . . . .	337	506	10	-	-	764	119	7 063
Actions rachetées . . . . .	(779)	(17 829)	(1 651)	-	(480)	(217 825)	(86 218)	(11 406)
À la clôture de l'exercice . . . . .	13 270	30 442	1 733	10 057	520	-	98 889	220 186

	<b>S2 USD</b>
	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	2 194 498
Actions émises . . . . .	90 999
Actions rachetées . . . . .	(54 623)
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 230 874

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	22 369	8,54	24 449	8,91	25 584	9,06
A2 HEUR	702 939	8,78	851 430	9,15	1 323 622	9,29
A2 USD	4 172 218	10,09	3 679 751	10,44	4 785 335	10,50
A4m HEUR	283 525	7,05	362 508	7,46	417 782	7,80
A4m HSGD	9 130	7,99	9 743	8,40	9 990	8,70
A4m SGD	2 971	9,35	3 076	9,54	3 094	9,69
A4m USD	895 678	8,00	1 453 253	8,42	2 085 292	8,75
E2 HEUR	367 297	8,54	444 827	8,95	872 787	9,23
E2 USD	191 599	9,82	135 334	10,20	141 560	10,32
E4m HEUR	216 041	6,85	252 090	7,27	447 061	7,66
E4m USD	14 293	8,22	15 023	8,67	30 503	9,04
G1m USD	89 537	8,90	93 384	9,29	95 064	9,45
G2 HGBP	6 408	10,12	7 360	10,46	14 336	10,48
G2 USD	-	-	-	-	2 426 925	11,18
I2 HEUR	926 643	9,32	1 092 020	9,70	2 217 345	9,81
I2 USD	1 106 636	10,71	2 437 366	11,07	2 490 867	11,09
S2 USD	20 324 754	10,56	24 322 109	10,90	23 941 481	10,91

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HCHF	1,04%	1,05%	1,05%
A2 HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HEUR	1,05%	1,04%	1,05%
A4m HSGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m SGD	1,05%	1,05%	1,04%
A4m USD	1,05%	1,05%	1,05%
E2 HEUR	1,70%	1,69%	1,70%
E2 USD	1,70%	1,69%	1,70%
E4m HEUR	1,70%	1,68%	1,70%
E4m USD	1,70%	1,69%	1,70%
G1m USD	0,55%	0,54%	0,55%
G2 HGBP	0,55%	0,55%	0,55%
I2 HEUR	0,70%	0,70%	0,70%
I2 USD	0,70%	0,70%	0,70%
S2 USD	0,55%	0,54%	0,55%

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Absolute Return 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	15/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
<b>Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund</b>						
A4m HEUR	0,01838	0,01942	0,01672	0,01786	0,01709	0,01920
A4m HSGD	0,02070	0,02189	0,01887	0,02017	0,01932	0,02175
A4m SGD	0,02348	0,02485	0,02172	0,02315	0,02276	0,02554
A4m USD	0,02080	0,02199	0,01895	0,02026	0,01942	0,02182
E4m HEUR	0,01793	0,01893	0,01630	0,01740	0,01664	0,01868
E4m USD	0,02136	0,02257	0,01944	0,02077	0,01989	0,02237
G1m USD	0,01358	0,01376	0,01444	0,01391	0,01700	0,01659

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
G1m USD (Net)	(3,15)	(3,43)	0,56	0,50	1,06
Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,17	0,19	0,61	1,09	0,78
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
G1m USD (Brut)	1,15				
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	4,12				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
G1m USD (Net)	(3,15)	(0,10)	2,64*	2,92*	(3,68)*
Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,17	0,05	0,58	2,25	1,86
G1m USD (Brut)	(2,88)	0,45	4,41*	4,69*	(1,70)*
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	1,65	3,05	3,60	5,32	4,93

La Catégorie G1m USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill d'au moins 3 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Veillez 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.

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 Absolute Return Income Opportunities Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 11/2/22	2 000 000	1 999 981	Sinopec Capital 2013 Ltd., 3,1250 %, échéance 24/04/23	1 380 000	1 393 771
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 15/2/22	2 000 000	1 999 981	La Trobe Financial Capital Markets Trust, FRN, Series 2018-2 'A2', 2,9400 %, échéance 12/3/50	1 110 712	819 685
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 16/5/22	1 750 000	1 749 796	Bank of China Ltd., 5,0000 %, échéance 13/11/24	650 000	678 080
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 7/1/22	1 500 000	1 499 985	Firstmac Mortgage Funding Trust No, 4, FRN, Series 2018-1 'A1B', 2,1100 %, échéance 8/3/49	800 000	588 994
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 14/2/22	1 500 000	1 499 970	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 2,5300 %, échéance 26/7/29	700 000	518 757
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 4/5/22	1 500 000	1 499 967	Pepper Residential Securities Trust No, 23, FRN, Series 23X 'A2', 3,2900 %, échéance 18/8/60	647 527	484 242
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 20/4/22	1 500 000	1 499 962	Liberty Financial Pty. Ltd., FRN, 4,2500 %, échéance 17/3/25	610 000	455 178
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 21/4/22	1 500 000	1 499 962	Boeing Co. (The), 2,2000 %, échéance 04/02/26	385 000	359 445
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 22/4/22	1 500 000	1 499 962	Prudential Financial, Inc., 5,1250 %, échéance 1/3/52	350 000	349 650
Energy Transfer Peru LLC, 0,0000 %, échéance 10/1/22	1 500 000	1 499 956	Hewlett Packard Enterprise Co., 1,4500 %, échéance 01/04/24	225 000	225 898
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 1/6/22	1 500 000	1 499 942	Westpac Banking Corp., FRN, 4,8000 %, échéance 14/6/28	300 000	225 444
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 2/6/22	1 500 000	1 499 942	GS Caltex Corp., 1,6250 %, échéance 27/07/25	200 000	197 538
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 25/5/22	1 500 000	1 499 942	Spark Finance Ltd., 2,6000 %, échéance 18/03/30	270 000	182 478
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 10/5/22	1 500 000	1 499 942	HCA, Inc., 5,3800 %, échéance 01/02/25	165 000	170 726
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 12/5/22	1 500 000	1 499 942	Australian Central Credit Union Ltd., FRN, 4,1400 %, échéance 16/9/31	200 000	141 095
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 13/5/22	1 500 000	1 499 942	GTA Finance Co, Pty Ltd., 2,2000 %, échéance 26/8/27	200 000	136 711
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 20/5/22	1 500 000	1 499 942	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4700 %, échéance 15/12/28	210 000	124 209
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 3/6/22	1 500 000	1 499 942	Broadcom, Inc., 1,9500 %, échéance 15/2/28	130 000	120 295
Viatrix, Inc., 0,0000 %, échéance 28/6/22	1 500 000	1 499 904	Athene Global Funding, 1,6100 %, échéance 29/6/26	100 000	93 333
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 9/5/22	1 500 000	1 499 837	Macquarie Bank Ltd., FRN, 3,3500 %, échéance 17/6/31	100 000	71 906

# 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 Barclays US Aggregate Bond de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 67 % (mais généralement plus de 80 %) 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 est géré activement par rapport à l'indice Bloomberg Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Mike Keough et Greg Wilensky**, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H1 du Janus Henderson Flexible Income Fund ont généré un rendement de -11,29 % (nets) et -11,00 % (bruts), contre -10,35 % et -9,80 % Ciblés (bruts) pour l'indice de référence du fonds, le Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.

Malgré la réduction du risque du secteur de spread à son point le plus bas du cycle et le maintien d'une attitude prudente par rapport à l'indice de référence, l'exposition hors indice du Fonds aux obligations d'entreprises à haut rendement et aux produits titrisés a été le principal frein à la performance au cours de la période. Nous avons réduit régulièrement l'exposition aux titres d'entreprises à haut rendement, qui a terminé le mois de juin à environ 5 % du portefeuille. Cependant, lorsque la recherche de la sécurité a provoqué l'effondrement des actifs risqués, cette allocation est devenue le principal frein à la performance. La sélection de titres dans les obligations investment grade a également pesé sur les rendements, en particulier dans le segment le plus faiblement noté du secteur où nous restions surpondérés. La sous-pondération des bons du Trésor américain a également nui à la performance, mais la position en titres du Trésor indexés sur l'inflation, que nous avons liquidée en début de période après une surperformance provoquée par la hausse des cours du pétrole liée au conflit en Ukraine, a légèrement contribué.

Tout en réduisant l'allocation du Fonds aux obligations d'entreprises, nous sommes restés opportunistes vis-à-vis du crédit titrisé. Les secteurs titrisés n'ont pas contribué à la performance relative au cours de la période, mais se positionnement était conforme au positionnement que nous jugions idéal pour le Fonds étant donné la probabilité croissante d'un ralentissement économique. Nous avons également étoffé notre allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), réduisant notre sous-pondération du secteur, cette classe d'actifs ayant subi une pression excessive en raison de la forte volatilité des taux d'intérêt et des craintes d'un excédent d'offre à venir à l'approche du programme de resserrement quantitatif de la Réserve fédérale américaine. Les ventes généralisées sur le marché des MBS nous ont permis d'acheter des actifs offrant selon nous des rendements favorables ajustés au risque, et la sélection de titres dans les MBS a contribué aux résultats relatifs.

Le positionnement sur la durée a généralement contribué aux rendements incrimentiels, notamment sur la deuxième moitié de la période. Nous avons maintenu une allocation légèrement inférieure à celle de l'indice, de qui a contribué aux résultats étant donné que toute la courbe des taux s'est déplacée vers le haut en prévision de taux plus élevés. En outre, la volatilité extrême des taux observée en cours

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

de période nous a permis de profiter d'opportunités de négociation tactique à court terme qui ont contribué à la performance.

La situation économique appelle à la prudence, mais nous pensons que le positionnement est la clé de la réussite. Nous restons convaincus que la majeure partie de la hausse des taux est déjà derrière nous. Le déplacement de la courbe des taux nous semble être une bonne chose pour les actifs obligataires étant donné que les cours intègrent déjà une grande partie du risque de taux d'intérêt et que les obligations offrent à présent des revenus et une diversification plus intéressants qu'auparavant. Malgré la solidité persistante des fondamentaux du crédit, nous pensons que le risque d'un nouveau creusement des écarts sur les crédits d'entreprises reste élevé. Nous continuons par conséquent d'approcher les produits de spread avec prudence. Nous nous sommes repositionnés sur le crédit de qualité supérieure et nous continuons de rechercher une exposition aux secteurs titrisés dont les cours, selon nous, reflètent plus fidèlement la possibilité d'une récession, et aux secteurs dont nous pensons qu'ils résisteront mieux à un ralentissement économique.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	595 468 774	811 837 268
Disponibilités et devises. . . . .	50 078 419	49 052 699
Marge en espèces . . . . .	176 289	-
Garantie en espèces . . . . .	610 000	20 000
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus . . . . .	28 564 722	35 866 865
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	426
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	79 117	262 612
Intérêts. . . . .	2 494 271	2 979 662
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	10 755	4 073
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>677 482 347</b>	<b>900 023 605</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	289 132	15 127
Découverts bancaires et devises . . . . .	6 775 733	153 708
Marge en espèces . . . . .	536 385	6 395
Investissements réalisés . . . . .	97 758 820	137 637 954
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	418	-
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	8 843 736	3 857 960
Commissions de gestion . . . . .	560 126	378 835
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	117 990	82 208
Commissions de distribution . . . . .	1 763	1 054
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	109 440	114 887
Commissions de gestion . . . . .	22 604	14 656
Charges à payer . . . . .	214 268	207 468
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>115 230 415</b>	<b>142 470 252</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>562 251 932</b>	<b>757 553 353</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	8 113 989	11 360 832
Revenu de dividendes . . . . .	-	134 465
Autres revenus . . . . .	8 073	4 246
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(88 024 916)	(23 253 040)
<b>Total (pertes) d'investissement . . . . .</b>	<b>(79 902 854)</b>	<b>(11 753 497)</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	1 847 491	2 765 631
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	398 355	763 634
Commissions de distribution . . . . .	5 518	6 419
Commissions de gestion . . . . .	77 298	108 071
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	110 200	206 633
Droits de garde . . . . .	46 727	63 182
Frais d'audit . . . . .	9 008	11 442
Frais d'impression . . . . .	10 163	13 132
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	76 959	93 385
Autres honoraires . . . . .	31 728	44 009
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>2 613 447</b>	<b>4 075 538</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(28 900)</b>	<b>(22 993)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>2 584 547</b>	<b>4 052 545</b>
<b>(Perte) nette d'exploitation . . . . .</b>	<b>(82 487 401)</b>	<b>(15 806 042)</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(4 294 309)	(6 564 330)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	-	(17 813)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(107 735)</b>	<b>(225 918)</b>
<b>(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(86 889 445)</b>	<b>(22 614 103)</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(86 889 445)	(22 614 103)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	16 449 672	74 641 356
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(124 861 648)	(152 764 580)
<b>(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables . . . . .</b>	<b>(108 411 976)</b>	<b>(78 123 224)</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(195 301 421)	(100 737 327)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	757 553 353	962 957 197
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>562 251 932</b>	<b>862 219 870</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 10,19 % ; 77 329 932 USD)</b>					
2 068 116	280 Park Avenue Mortgage Trust, 2,0710 %, échéance 15/09/34	0,36	2 025 043		
634 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 2,1740 %, échéance 15/09/34	0,11	618 658		
2 830 170	BANK, 4,2550 %, échéance 15/05/61	0,50	2 832 241		
1 090 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/08/61	0,19	1 088 581		
548 000	BBCMS Mortgage Trust, 2,1740 %, échéance 15/08/36	0,10	537 233		
2 020 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,36	2 016 404		
1 712 000	BBCMS Trust, 4,1970 %, échéance 10/08/35	0,30	1 689 941		
1 820 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/06/39	0,30	1 702 954		
2 383 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/05/51	0,42	2 362 820		
2 388 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0757 %, échéance 25/12/41	0,34	1 916 395		
741 024	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,9257 %, échéance 25/03/42	0,13	726 731		
1 710 212	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,0257 %, échéance 25/03/42	0,30	1 679 342		
85 822	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0236 %, échéance 25/4/31	0,02	85 567		
85 427	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9236 %, échéance 25/8/31	0,02	85 129		
156 948	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7736 %, échéance 25/9/31	0,03	156 235		
46 599	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7236 %, échéance 25/10/39	0,01	46 435		
1 330 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4757 %, échéance 25/10/41	0,22	1 238 079		
794 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5757 %, échéance 25/12/41	0,13	706 249		
739 689	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,8257 %, échéance 25/4/42	0,13	727 432		
865 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/1/42	0,14	796 649		
528 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9257 %, échéance 25/4/42	0,09	500 592		
401 880	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,2100 %, échéance 15/10/25	0,07	401 987		
676 032	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,5400 %, échéance 15/1/26	0,12	676 277		
2 269 755	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, échéance 25/10/49	0,37	2 061 843		
1 430 130	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, échéance 25/07/48	0,25	1 392 745		
885 000	DT Auto Owner Trust, 5,5400 %, échéance 16/6/25	0,16	887 141		
2 849 799	GS Mortgage Securities Corp II, 4,1550 %, échéance 10/07/51	0,50	2 825 513		
2 842 876	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/03/51	0,50	2 798 882		
710 013	Jack in the Box Funding LLC, 4,9700 %, échéance 25/08/49	0,12	657 893		
1 619 500	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760 %, échéance 25/08/49	0,28	1 551 340		
3 775 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, échéance 15/12/48	0,66	3 711 769		
3 041 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/08/49	0,51	2 867 943		
825 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,15	828 015		
2 784 627	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,49	2 764 038		
2 813 605	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/07/51	0,46	2 791 782		
436 768	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/02/58	0,08	437 414		
1 003 704	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/07/26	0,16	913 913		
1 078 378	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,18	988 974		
159 225	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/05/43	0,03	145 082		
1 252 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310 %, échéance 15/11/47	0,22	1 234 005		
<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>				<b>9,51</b>	<b>53 475 266</b>
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 30,32 % ; 229 568 778 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Banques</b>					
1 528 000	Commonwealth Bank of Australia, 3,7840 %, échéance 14/3/32	0,24	1 347 841		
1 638 000	Westpac Banking Corp., 2,6680 %, échéance 15/11/35	0,23	1 305 412		
		0,47	2 653 253		
<b>Canada</b>					
<b>Banques</b>					
3 699 000	Bank of Montreal, 3,0880 %, échéance 10/1/37	0,54	3 031 003		
<b>Services aux collectivités</b>					
1 661 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,25	1 385 808		
<b>France</b>					
<b>Banques</b>					
875 000	BNP Paribas SA, 2,5910 %, échéance 20/1/28	0,14	787 720		
735 000	BNP Paribas SA, 3,1320 %, échéance 20/1/33	0,11	616 074		
922 000	Crédit Agricole SA, 4,3750 %, échéance 17/03/25	0,16	907 740		
		0,41	2 311 534		
<b>Guernesey</b>					
<b>Services financiers divers</b>					
2 100 000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 01/10/31	0,30	1 669 154		
<b>Irlande</b>					
<b>Crédit à la consommation</b>					
1 295 000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, échéance 15/10/27	0,22	1 220 314		
1 042 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,0000 %, échéance 29/10/28	0,16	878 681		
		0,38	2 098 995		
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>					
<b>Produits alimentaires</b>					
871 000	JBS Finance Luxembourg SARL, 3,6250 %, échéance 15/01/32	0,13	705 706		
<b>Corée du Sud</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
1 533 000	SK Hynix, Inc., 1,5000 %, échéance 19/1/26	0,25	1 379 648		
927 000	SK Hynix, Inc., 2,3750 %, échéance 19/1/31	0,13	731 241		
		0,38	2 110 889		

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)
<b>Espagne</b>		
<b>Banques</b>		
2 200 000 Banco Santander SA, 4,1750 %, échéance 24/3/28	0,37	2 100 890
<b>SUPRANATIONAL</b>		
<b>Produits alimentaires</b>		
391 000 JBS USA LUX S.A., 6,5000 %, échéance 15/04/29	0,07	393 997
2 013 000 JBS USA LUX S.A., 5,5000 %, échéance 15/01/30	0,34	1 908 182
1 279 000 JBS USA LUX SA, 4,3750 %, échéance 2/2/52	0,16 0,57	907 105 3 209 284
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Biotechnologie</b>		
347 000 CSL Finance plc, 3,8500 %, échéance 27/4/27	0,06	344 012
861 000 CSL Finance plc, 4,0500 %, échéance 27/4/29	0,15	846 043
619 000 CSL Finance plc, 4,2500 %, échéance 27/4/32	0,11 0,32	605 939 1 795 994
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
715 000 Royalty Pharma plc, 3,3500 %, échéance 02/09/51	0,09	485 961
<b>États-Unis</b>		
<b>Fret aérien et logistique</b>		
1 389 000 GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, échéance 15/7/26	0,22	1 214 145
<b>Banques</b>		
736 000 Bank of America Corp., 5,2000 %, échéance 01/06/23	0,12	683 100
1 573 000 Bank of America Corp., 6,2500 %, échéance 05/09/24	0,27	1 532 889
1 591 000 Bank of America Corp., 3,5590 %, échéance 23/04/27	0,27	1 525 926
911 000 Bank of America Corp., 3,7050 %, échéance 24/04/28	0,15	869 292
1 836 000 Bank of America Corp., 4,3760 %, échéance 27/4/28	0,32	1 809 160
1 902 000 Bank of America Corp., 4,5710 %, échéance 27/4/33	0,33	1 853 286
897 000 Citigroup, Inc., 5,3500 %, échéance 15/05/23	0,15	837 035
204 000 Citigroup, Inc., 6,3000 %, échéance 15/05/24	0,03	191 152
456 000 Citigroup, Inc., 5,9500 %, échéance 15/05/25	0,08	423 898
736 000 JPMorgan Chase & Co., 5,0000 %, échéance 01/08/24	0,12	649 980
777 000 JPMorgan Chase & Co., 4,6000 %, échéance 01/02/25	0,12	658 135
151 000 JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, échéance 22/04/26	0,03	141 386
517 000 JPMorgan Chase & Co., 4,0800 %, échéance 26/4/26	0,09	511 266
2 342 000 JPMorgan Chase & Co., 3,9600 %, échéance 29/01/27	0,41	2 289 108
983 000 JPMorgan Chase & Co., 4,5650 %, échéance 14/6/30	0,17	965 925
1 686 000 JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, échéance 13/05/31	0,26	1 457 115
2 555 000 JPMorgan Chase & Co., 2,9630 %, échéance 25/1/33	0,39	2 195 089
304 000 JPMorgan Chase & Co., 4,5860 %, échéance 26/4/33	0,05	298 917

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
3 301 000 SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,44	2 496 895
1 737 000 SVB Financial Group, 4,1000 %, échéance 15/02/31	0,21	1 203 245
1 705 000 US Bancorp., 2,4910 %, échéance 03/11/36	0,25 4,26	1 391 268 23 984 067
<b>Produits de construction</b>		
436 000 Standard Industries, Inc., 4,3750 %, échéance 15/07/30	0,06	344 695
<b>Marchés de capitaux</b>		
1 211 000 Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	0,18	1 011 828
1 255 000 Ares Capital Corp., 3,2000 %, échéance 15/11/31	0,16	913 154
3 167 000 Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	0,56	3 143 248
1 113 000 Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,1020 %, échéance 24/2/33	0,17	951 666
1 795 000 Morgan Stanley, 2,1880 %, échéance 28/04/26	0,30	1 682 695
1 083 000 Morgan Stanley, 1,5930 %, échéance 4/5/27	0,17	963 214
2 767 000 Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,42	2 374 334
2 896 000 Morgan Stanley, 2,4840 %, échéance 16/09/36	0,40	2 229 855
2 368 000 Morgan Stanley, 5,2970 %, échéance 20/4/37	0,41 2,77	2 295 687 15 565 681
<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
1 645 000 Aramark Services, Inc., 6,3750 %, échéance 01/05/25	0,29	1 612 799
<b>Crédit à la consommation</b>		
1 600 000 American Express Co., 4,9890 %, échéance 26/5/33	0,28	1 602 548
<b>Services publics d'électricité</b>		
1 572 000 Duquesne Light Holdings, Inc., 2,7750 %, échéance 7/1/32	0,23	1 290 753
1 845 000 NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 1,8750 %, échéance 15/01/27	0,30	1 665 465
611 000 NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,4400 %, échéance 15/01/32	0,09	509 426
366 000 NRG Energy, Inc., 6,6250 %, échéance 15/01/27	0,06 0,68	359 079 3 824 723
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>		
1 176 000 Allegion US Holding Co., Inc., 5,4110 %, échéance 1/7/32	0,21	1 169 693
2 283 000 Trimble, Inc., 4,7500 %, échéance 01/12/24	0,41	2 296 000
1 125 000 Trimble, Inc., 4,9000 %, échéance 15/06/28	0,20 0,82	1 097 795 4 563 488
<b>Divertissement</b>		
3 354 000 Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/06/25	0,57	3 203 070
<b>REIT</b>		
1 628 000 Agree LP, 2,9000 %, échéance 01/10/30	0,25	1 383 161
832 000 American Homes 4 Rent LP, 2,3750 %, échéance 15/07/31	0,12	664 335
664 000 GLP Capital LP, 5,2500 %, échéance 01/06/25	0,12	652 483
135 000 GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/01/29	0,02	129 253
1 716 000 Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, échéance 15/08/31	0,23	1 321 877
1 587 000 MPT Operating Partnership LP, 3,5000 %, échéance 15/03/31	0,22	1 255 515
1 973 000 Rexford Industrial Realty LP, 2,1250 %, échéance 01/12/30	0,28	1 583 963

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 014 000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, échéance 15/07/31	0,29	1 625 293	1 499 000	Marvell Technology, Inc., 4,8750 %, échéance 22/06/28	0,26	1 479 770
		1,53	8 615 880	2 127 000	Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, échéance 01/09/23	0,37	2 092 519
<b>Produits alimentaires</b>				893 000	TSMC Arizona Corp., 3,8750 %, échéance 22/4/27	0,16	890 783
1 412 000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, échéance 01/03/32	0,20	1 106 041			1,18	6 677 788
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>				<b>Logiciels</b>			
3 131 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,52	2 932 401	4 036 000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3750 %, échéance 15/10/24	0,72	4 075 306
1 559 000	Centene Corp., 2,4500 %, échéance 15/7/28	0,23	1 304 470	508 000	Workday, Inc., 3,5000 %, échéance 1/4/27	0,09	486 212
1 071 000	Centene Corp., 3,0000 %, échéance 15/10/30	0,16	890 413	381 000	Workday, Inc., 3,7000 %, échéance 1/4/29	0,06	356 754
		0,91	5 127 284			0,87	4 918 272
<b>Assurances</b>				<b>Commerce spécialisé</b>			
748 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,12	698 631	2 889 000	Lithia Motors, Inc., 3,8750 %, échéance 01/06/29	0,44	2 460 171
2 519 000	Athene Global Funding, 1,7300 %, échéance 02/10/26	0,39	2 188 001	<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>			
1 427 000	Athene Global Funding, 2,7170 %, échéance 7/1/29	0,22	1 214 937	1 253 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,18	1 039 025
2 349 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 04/10/31	0,33	1 877 833	1 145 000	Rocket Mortgage LLC, 3,6250 %, échéance 01/03/29	0,16	902 443
423 000	Brown & Brown, Inc., 4,2000 %, échéance 17/3/32	0,07	385 548	819 000	Rocket Mortgage LLC, 3,8750 %, échéance 01/03/31	0,11	616 007
		1,13	6 364 950	927 000	Rocket Mortgage LLC, 4,0000 %, échéance 15/10/33	0,12	660 256
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>						0,57	3 217 731
1 121 000	Amazon.com, Inc., 3,0000 %, échéance 13/4/25	0,20	1 111 099	<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>			
<b>Services informatiques</b>				1 311 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,20	1 135 055
2 938 000	Global Payments, Inc., 4,8000 %, échéance 01/04/26	0,52	2 941 832	<b>Total obligations d'entreprises 23,93134 557 161</b>			
<b>Produits d'hygiène</b>				<b>Obligations d'État (2021 : 41,57 % ; 315 006 572 USD)</b>			
1 978 000	Hasbro, Inc., 3,9000 %, échéance 19/11/29	0,32	1 818 244	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>			
303 000	Hasbro, Inc., 6,3500 %, échéance 15/3/40	0,06	311 498	3 072 800	1,2500 %, échéance 30/11/26	0,51	2 845 641
244 000	Hasbro, Inc., 5,1000 %, échéance 15/05/44	0,04	218 896	32 794 000	1 2500 %, échéance 31/12/26	5,39	30 314 594
		0,42	2 348 638	24 580 500	2,7500 %, échéance 30/4/27	4,31	24 251 160
<b>Services aux collectivités</b>				16 085 000	3,2500 %, échéance 30/6/27	2,89	16 243 337
1 472 000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, échéance 01/06/50	0,23	1 293 476	1 042 400	1,1250 %, échéance 31/08/28	0,16	927 858
956 000	Dominion Energy, Inc., 4,3500 %, échéance 15/01/27	0,14	791 090	7 341 000	2,8750 %, échéance 30/4/29	1,29	7 256 120
		0,37	2 084 566	4 997 000	2,7500 %, échéance 31/5/29	0,87	4 899 402
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>				54 008 700	2,8750 %, échéance 15/5/32	9,50	53 409 541
150 000	Energy Transfer LP, 4,9500 %, échéance 15/06/28	0,03	147 960	3 883 000	1,3750 %, échéance 15/11/40	0,50	2 798 035
3 009 000	EQT Corp., 3,1250 %, échéance 15/05/26	0,50	2 821 705	14 444 000	1,7500 %, échéance 15/08/41	1,96	10 992 674
2 196 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/06/28	0,35	1 975 082	11 155 000	2,0000 %, échéance 15/11/41	1,58	8 863 868
931 000	Southwestern Energy Co., 4,7500 %, échéance 01/02/32	0,14	797 811	7 499 000	2,3750 %, échéance 15/2/42	1,13	6 361 261
		1,02	5 742 558	6 649 500	2,7500 %, échéance 15/08/42	1,06	5 971 822
<b>Produits d'hygiène</b>				14 164 000	1,3750 %, échéance 15/08/50	1,66	9 329 705
792 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 3,3750 %, échéance 24/3/27	0,13	758 703	2 716 500	1,8750 %, échéance 15/2/51	0,36	2 038 967
505 000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 3,3750 %, échéance 24/3/29	0,08	472 906	14 677 000	2,2500 %, échéance 15/2/52	2,15	12 083 299
		0,21	1 231 609	36 100 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	6,42	36 096 534
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>				<b>Total obligations d'État 41,74 818</b>			
426 000	Advanced Micro Devices, Inc., 3,9240 %, échéance 1/6/32	0,07	419 702	<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (2021 : 21,67 % ; 163 921 535 USD)</b>			
708 000	Broadcom, Inc., 4,3000 %, échéance 15/11/32	0,12	643 968	<b>Fannie Mae</b>			
1 283 000	Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, échéance 15/04/26	0,20	1 151 046	179 442	3,0000 %, échéance 01/10/34	0,03	176 498
				26 172	3,0000 %, échéance 01/11/34	0,00	25 742
				48 866	2,5000 %, échéance 01/11/34	0,01	47 071
				28 125	3,0000 %, échéance 01/12/34	0,00	27 663
				63 957	6,0000 %, échéance 01/02/37	0,01	69 681
				124 283	4,5000 %, échéance 01/11/42	0,02	128 103
				24 900	3,0000 %, échéance 01/01/43	0,00	23 829
				19 760	3,0000 %, échéance 01/02/43	0,00	18 911
				165 594	3,0000 %, échéance 01/05/43	0,03	158 282
				315 295	5,0000 %, échéance 01/07/44	0,06	330 424

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
294 754 4,5000 %, échéance 01/10/44	0,05	302 696	1 193 173 3,0000 %, échéance 25/11/49	0,21	1 154 738
429 099 4,5000 %, échéance 01/03/45	0,08	440 661	10,29	57 899 836	
219 048 4,5000 %, échéance 01/06/45	0,04	225 681	<b>Freddie Mac</b>		
206 919 3,5000 %, échéance 01/12/45	0,04	202 626	122 387 3,5000 %, échéance 01/01/47	0,02	120 503
424 060 4,5000 %, échéance 01/02/46	0,08	437 093	2 021 000 4,5736 %, échéance 25/11/49	0,34	1 935 267
512 308 3,5000 %, échéance 01/07/46	0,09	501 109	802 277 3,0257 %, échéance 25/3/42	0,14	795 543
424 601 3,0000 %, échéance 01/09/46	0,07	405 851	723 000 3,1757 %, échéance 25/8/33	0,12	670 763
5 831 487 3,0000 %, échéance 01/02/47	0,99	5 573 981	45 081 3,5736 %, échéance 25/10/49	0,01	44 720
179 625 3,5000 %, échéance 01/03/47	0,03	175 898	69 206 4,7736 %, échéance 25/9/50	0,01	69 232
159 203 3,5000 %, échéance 01/07/47	0,03	155 900	1 313 000 2,9257 %, échéance 25/12/50	0,23	1 294 454
140 960 3,5000 %, échéance 01/08/47	0,02	137 706	996 000 3,7292 %, échéance 25/6/42	0,18	997 247
1 070 585 4,0000 %, échéance 01/01/48	0,19	1 069 882	663 000 3,2257 %, échéance 25/8/33	0,11	627 219
142 641 3,5000 %, échéance 01/01/48	0,02	138 582	1 498 133 3,5257 %, échéance 25/11/50	0,26	1 486 983
433 552 3,0000 %, échéance 01/02/48	0,07	411 757	1,42	8 041 931	
318 065 4,0000 %, échéance 01/03/48	0,06	317 856	<b>Freddie Mac Pool</b>		
1 168 312 3,5000 %, échéance 01/03/48	0,20	1 141 270	997 442 3,0000 %, échéance 01/05/31	0,18	990 615
51 020 5,0000 %, échéance 01/05/48	0,01	52 324	262 098 3,0000 %, échéance 01/09/32	0,05	259 626
4 103 715 3,5000 %, échéance 01/07/48	0,71	4 014 005	56 835 3,0000 %, échéance 01/10/32	0,01	56 299
226 545 4,0000 %, échéance 01/02/49	0,04	226 526	172 359 3,0000 %, échéance 01/01/33	0,03	170 734
276 883 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,05	260 494	1 242 324 2,5000 %, échéance 01/12/33	0,22	1 216 787
63 985 3,0000 %, échéance 01/09/49	0,01	60 157	384 683 3,0000 %, échéance 01/10/34	0,07	378 374
172 829 2,5000 %, échéance 01/01/50	0,03	157 187	176 952 3,0000 %, échéance 01/10/34	0,03	174 050
179 593 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,03	164 304	46 912 2,5000 %, échéance 01/11/34	0,01	45 190
465 440 2,5000 %, échéance 01/10/50	0,07	421 663	73 173 2,5000 %, échéance 01/11/34	0,01	70 488
1 053 328 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,17	954 468	100 529 6,0000 %, échéance 01/04/40	0,02	109 822
5 108 414 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,82	4 623 028	10 588 3,5000 %, échéance 01/07/42	0,00	10 415
1 003 517 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,17	936 722	12 147 3,5000 %, échéance 01/08/42	0,00	11 949
3 640 837 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,60	3 394 190	11 336 3,5000 %, échéance 01/08/42	0,00	11 151
171 300 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,03	154 682	193 184 3,5000 %, échéance 01/02/43	0,03	190 147
176 996 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,03	159 791	898 369 3,0000 %, échéance 01/03/43	0,15	858 703
1 129 884 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,19	1 054 739	9 208 3,0000 %, échéance 01/06/43	0,00	8 697
59 556 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	53 850	298 952 3,5000 %, échéance 01/02/44	0,05	294 252
837 218 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,14	782 214	201 090 4,5000 %, échéance 01/05/44	0,04	207 170
2 168 344 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,35	1 957 989	352 126 3,0000 %, échéance 01/01/45	0,06	335 838
774 439 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,12	700 959	248 890 4,0000 %, échéance 01/02/46	0,04	252 732
2 084 013 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,34	1 885 996	229 569 3,5000 %, échéance 01/07/46	0,04	223 180
151 370 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	136 987	46 841 4,0000 %, échéance 01/03/47	0,01	47 046
619 255 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,10	578 530	1 264 247 3,5000 %, échéance 01/04/47	0,22	1 236 569
2 251 972 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,37	2 098 976	364 633 3,0000 %, échéance 01/04/47	0,06	345 849
702 093 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,12	656 462	120 040 3,5000 %, échéance 01/02/48	0,02	116 416
210 902 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	204 156	283 104 4,0000 %, échéance 01/04/48	0,05	282 426
98 069 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	94 916	237 108 4,0000 %, échéance 01/04/48	0,04	237 088
339 960 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,06	329 029	485 656 4,0000 %, échéance 01/05/48	0,09	485 615
613 849 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,11	594 214	110 836 4,5000 %, échéance 01/07/48	0,02	112 757
127 657 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	123 560	13 974 5,0000 %, échéance 01/09/48	0,00	14 333
319 807 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,06	309 552	830 501 3,5000 %, échéance 01/08/49	0,14	808 375
716 945 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,12	690 089	91 736 3,0000 %, échéance 01/08/49	0,02	86 307
2 317 133 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,40	2 230 574	113 015 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,02	106 327
1 696 191 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,29	1 651 083	104 384 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,02	98 206
241 947 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,04	235 513	76 260 2,5000 %, échéance 01/01/50	0,01	69 364
1 454 513 3,5000 %, échéance 01/08/56	0,25	1 428 863	66 979 3,0000 %, échéance 01/03/50	0,01	62 891
1 048 246 3,0000 %, échéance 01/02/57	0,18	985 946	2 860 3,5000 %, échéance 01/03/50	0,00	2 765
6 961 3,0000 %, échéance 01/06/57	0,00	6 521	92 032 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	84 246
763 899 4,2236 %, échéance 25/5/24	0,14	764 145	33 094 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	30 278
930 489 6,5236 %, échéance 25/11/24	0,17	960 688	169 537 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,03	155 023
1 201 371 5,6236 %, échéance 25/5/25	0,21	1 202 755	202 241 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,03	182 713
529 451 6,6236 %, échéance 25/7/25	0,09	533 239	334 198 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,05	303 037
293 640 7,3236 %, échéance 25/4/28	0,06	310 384	467 894 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,08	423 435
374 903 5,8736 %, échéance 25/4/29	0,07	391 222	678 644 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,12	654 352
575 836 5,1736 %, échéance 25/7/29	0,11	591 215	227 679 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,04	212 770
1 011 960 3,8236 %, échéance 25/1/30	0,18	1 016 881	171 278 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,03	160 172
1 047 368 4,0236 %, échéance 25/5/30	0,19	1 056 717	74 693 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	67 447
2 205 000 2,9257 %, échéance 25/11/41	0,35	1 973 559	290 750 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,05	271 877
970 759 3,0000 %, échéance 25/05/48	0,17	929 281			

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)
215 973 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	209 070
238 353 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	230 734
71 157 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	68 871
84 970 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	82 245
1 842 242 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,32	1 775 317
981 335 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,17	952 734
	2,82	15 852 874
<b>Ginnie Mae</b>		
1 230 498 4,0000 %, échéance 15/01/45	0,22	1 250 363
1 443 350 4,5000 %, échéance 15/08/46	0,27	1 490 057
34 224 4,0000 %, échéance 15/08/47	0,01	34 569
140 207 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,03	141 317
13 006 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,00	13 109
28 312 4,0000 %, échéance 20/08/47	0,01	28 536
39 653 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,01	40 053
105 175 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,02	106 236
157 635 4,5000 %, échéance 20/02/48	0,03	162 176
213 419 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,04	218 000
44 347 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,01	45 299
316 024 4,0000 %, échéance 20/06/48	0,06	316 941
377 677 5,0000 %, échéance 20/08/48	0,07	395 010
1 527 384 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,26	1 443 034
4 802 396 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,81	4 539 497
5 807 554 2,5000 %, échéance 15/7/52	0,94	5 310 686
421 264 3,0000 %, échéance 15/7/52	0,07	397 007
4 218 563 3,5000 %, échéance 15/7/52	0,73	4 099 270
	3,59	20 031 160
<b>UMBS</b>		
3 376 252 2,0000 %, échéance 25/7/37	0,56	3 150 802
1 912 784 2,5000 %, échéance 25/7/37	0,32	1 827 418
4 900 630 2,5000 %, échéance 25/7/52	0,78	4 405 737
12 892 597 3,0000 %, échéance 25/7/52	2,13	12 004 077
19 962 908 3,5000 %, échéance 25/7/52	3,41	19 199 216
13 444 500 4,0000 %, échéance 25/7/52	2,36	13 257 071
14 107 438 4,5000 %, échéance 25/7/52	2,52	14 162 550
	12,08	68 006 871
<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires</b>	<b>30,20</b>	<b>169 832 672</b>
<b>Prêts par tranches (2021 : 3,36 % ; 25 526 982 USD) États-Unis</b>		
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>		
2 872 585 Medline Borrower LP, 4,9200 %, échéance 23/10/28	0,48	2 672 854
<b>Total prêts par tranches</b>	<b>0,48</b>	<b>2 672 854</b>
<b>Placement total (Coût : 640 064 333 USD)</b>		<b>105,86595 221 771</b>

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)			
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,05 % ; 474 459 USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
J.P. Morgan					
EUR <sup>9</sup>	213 USD	223 224	29-juil-22	0,00	1
USD <sup>9</sup>	135 560 EUR	128 474 134 852	29-juil-22	0,00	708
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>709</b>

<b>Contrats à terme standardisés<sup>9</sup> (2021 : 0,00 % ; 9 010 USD)</b>				
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(56)	Bon du Trésor américain à 10 ans	0,02	81 313
Goldman Sachs	(207)	US 10 Year Ultra Bond	0,02	120 844
Goldman Sachs	20	US 2 Year Note	0,01	44 137
<b>Total</b>			<b>0,05</b>	<b>246 294</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **105,91** **595 468 774**

<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (15 127) USD) Ouverts au 30 juin 2022</b>					
Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
J.P. Morgan					
AUD <sup>9</sup>	2 684 951 USD	1 864 437 1 853 611	29-juil-22	0,00	(10 826)
EUR <sup>9</sup>	18 401 857 USD	19 440 258 19 315 475	29-juil-22	(0,02)	(124 783)
USD <sup>9</sup>	13 250 EUR	12 672 13 301	29-juil-22	0,00	(51)
<b>Total</b>				<b>(0,02)</b>	<b>(135 660)</b>

<b>Contrats à terme standardisés<sup>9</sup> (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>				
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	224	Bon du Trésor américain à 5 ans	(0,03)	(150 122)
Goldman Sachs	16	US Ultra Bond	0,00	(3 350)
<b>Total</b>			<b>(0,03)</b>	<b>(153 472)</b>

<b>Contrats à terme standardisés<sup>9</sup> (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>				
Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	224	Bon du Trésor américain à 5 ans	(0,03)	(150 122)
Goldman Sachs	16	US Ultra Bond	0,00	(3 350)
<b>Total</b>			<b>(0,03)</b>	<b>(153 472)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **(0,05)** **(289 132)**

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	33,48
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	54,37
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	12,11
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>9</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>9</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	53 475 266	-	53 475 266
Obligations d'entreprises	-	134 557 161	-	134 557 161
Contrats de change à terme	-	(134 951)	-	(134 951)
Contrats à terme normalisés	92 822	-	-	92 822
Obligations d'État	-	234 683 818	-	234 683 818
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	169 832 672	-	169 832 672
Prêts par tranches	-	2 672 854	-	2 672 854
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>92 822</b>	<b>595 086 820</b>	<b>-</b>	<b>595 179 642</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	77 329 932	-	77 329 932
Obligations d'entreprises	-	229 568 778	-	229 568 778
Contrats de change à terme	-	459 332	-	459 332
Contrats à terme normalisés	9 010	-	-	9 010
Obligations d'État	-	315 006 572	-	315 006 572
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	163 921 535	-	163 921 535
Prêts par tranches	-	25 526 982	-	25 526 982
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>9 010</b>	<b>811 813 131</b>	<b>-</b>	<b>811 822 141</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3 m HAUD</b>	<b>A3 m HKD</b>	<b>A3 m USD</b>	<b>B1 m HEUR</b>	<b>B1 m USD</b>	<b>B2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	594 232	2 814 101	163 770	1 733 789	3 461 783	4 327	80 674	7 239
Actions émises . . . . .	35 177	61 172	6 715	42 217	40 353	-	-	-
Actions rachetées . . . . .	(109 068)	(485 230)	(8 144)	(806 721)	(1 007 530)	-	(2 287)	-
En fin de période . . . . .	520 341	2 390 043	162 341	969 285	2 494 606	4 327	78 387	7 239

	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3 m HEUR</b>	<b>E3 m USD</b>	<b>H1 m USD</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1 m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	87 385	32 320	141 062	9 068	329	376	300	38 501 181
Actions émises . . . . .	922	546	3 415	20	3	17	-	654 904
Actions rachetées . . . . .	(21 334)	(9 651)	(16 901)	(4 728)	-	0	-	(7 188 059)
En fin de période . . . . .	66 973	23 215	127 576	4 360	332	393	300	31 968 026

	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>	<b>V3 m HAUD</b>	<b>V3 m USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	330 598	3 947 196	308	200 446	352 909	468 558
Actions émises . . . . .	28 525	408 148	4	2 522	5 561	-
Actions rachetées . . . . .	(72 276)	(851 078)	-	(6 375)	(74 548)	(3 936)
En fin de période . . . . .	286 847	3 504 266	312	196 593	283 922	464 622

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3 m HAUD</b>	<b>A3 m HKD</b>	<b>A3 m USD</b>	<b>B1 m HEUR</b>	<b>B1 m USD</b>	<b>B2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	947 945	3 538 816	749 442	10 353 016	9 782 133	4 636	85 106	7 239
Actions émises . . . . .	84 050	525 422	15 668	43 433	546 632	-	-	-
Actions rachetées . . . . .	(437 763)	(1 250 137)	(601 340)	(8 662 660)	(6 866 982)	(309)	(4 432)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	594 232	2 814 101	163 770	1 733 789	3 461 783	4 327	80 674	7 239

	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3 m HEUR</b>	<b>E3 m USD</b>	<b>H1 m USD</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1 m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	79 378	37 188	161 270	11 752	324	902	300	43 745 171
Actions émises . . . . .	81 281	14 050	14 565	1 798	5	72	-	4 988 897
Actions rachetées . . . . .	(73 274)	(18 918)	(34 773)	(4 482)	-	(598)	-	(10 232 887)
À la clôture de l'exercice . . . . .	87 385	32 320	141 062	9 068	329	376	300	38 501 181

	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>	<b>V3 m HAUD</b>	<b>V3 m USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	499 740	3 526 467	301	240 275	609 275	447 872
Actions émises . . . . .	212 691	1 240 513	7	6 040	82 631	20 686
Actions rachetées . . . . .	(381 833)	(819 784)	-	(45 869)	(338 997)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	330 598	3 947 196	308	200 446	352 909	468 558

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	10 823 646	19,85	15 334 151	22,67	27 144 096	23,44
A2 USD	48 676 231	20,37	64 995 240	23,10	83 691 260	23,65
A3 m HAUD	825 302	7,37	1 012 881	8,50	5 188 183	8,98
A3 m HKD	939 787	7,61	1 930 773	8,68	12 102 889	9,06
A3 m USD	23 580 158	9,45	37 579 470	10,86	111 461 825	11,39
B1 m HEUR	41 080	9,06	51 202	10,39	61 465	10,85
B1 m USD	886 383	11,31	1 039 642	12,89	1 134 253	13,33
B2 USD	117 679	16,26	134 115	18,53	138 695	19,16
E2 HEUR	650 853	9,27	1 055 053	10,60	1 065 503	10,99
E2 USD	224 360	9,66	354 667	10,97	418 877	11,26
E3 m HEUR	898 693	6,72	1 249 733	7,78	1 628 590	8,27
E3 m USD	32 331	7,41	80 786	8,91	113 546	9,66
H1m USD	3 122	9,39	3 519	10,68	3 560	10,99
H2 HEUR	4 151	10,07	4 889	11,43	12 872	11,68
H2 USD	3 455	11,52	3 894	12,98	3 938	13,13
I1 m USD	366 376 327	11,46	501 764 447	13,03	586 356 642	13,40
I2 HEUR	6 758 682	22,48	9 606 146	25,52	15 920 660	26,08
I2 USD	42 090 555	12,01	53 426 893	13,54	48 250 286	13,68
I3m USD	2 680	8,58	3 018	9,78	3 049	10,13
V3 m HAUD	1 030 228	7,59	1 277 320	8,76	1 710 357	9,23
V3 m USD	2 108 850	7,43	3 008 158	8,52	5 441 788	8,93
Z2 USD	56 177 379	120,91	63 637 356	135,82	61 104 863	136,43

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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,87%	1,90%	1,89%
A2 USD	1,88%	1,89%	1,88%
A3 m HAUD	1,88%	1,91%	1,88%
A3 m HKD	1,83%	1,91%	1,91%
A3 m USD	1,85%	1,92%	1,88%
B1 m HEUR	2,92%	2,92%	2,88%
B1 m USD	2,88%	2,90%	2,88%
B2 USD	2,89%	2,89%	2,91%
E2 HEUR	2,13%	2,12%	2,14%
E2 USD	2,13%	2,14%	2,15%
E3 m HEUR	2,13%	2,14%	2,14%
E3 m USD	2,14%	2,16%	2,17%
H1m USD	0,60%	0,64%	0,65%
H2 HEUR	0,59%	0,66%	0,68%
H2 USD	0,59%	0,58%	0,64%
I1 m USD	0,61%	0,64%	0,64%
I2 HEUR	0,61%	0,63%	0,64%
I2 USD	0,61%	0,63%	0,64%
I3m USD	0,52%	0,58%	0,55%
V3 m HAUD	1,88%	1,88%	1,89%
V3 m USD	1,88%	1,92%	1,89%

## 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3 m HAUD	0,01706	0,01815	0,01775	0,01728	0,01937	0,01980
A3 m HKD	0,01560	0,01717	0,01650	0,01558	0,01626	0,01820
A3 m USD	0,01952	0,02144	0,02053	0,01936	0,02018	0,02259
E3 m HEUR	0,01384	0,01543	0,01499	0,01397	0,01482	0,01641
E3 m USD	0,01651	0,01814	0,01736	0,01637	0,01706	0,01910
H1m USD	0,01306	0,01419	0,01493	0,01385	0,01486	0,01688
I1 m USD	0,01573	0,01811	0,01835	0,01720	0,01845	0,02078
I3m USD	0,01758	0,01943	0,01865	0,01757	0,01828	0,02046
V3 m HAUD	0,01751	0,01864	0,01826	0,01777	0,01993	0,02041
V3 m USD	0,01530	0,01681	0,01610	0,01518	0,01582	0,01771

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H1 m USD (Net)	(11,29)	(11,19)	(0,17)	0,91	3,30
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	(10,35)	(10,29)	(0,93)	0,88	4,03
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H1 m USD (Brut)	1,74				
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index + 1,25 %	2,14				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H1m USD (Net)	(11,29)	(1,19)	8,89*	7,90*	(2,23)*
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	(10,35)	(1,54)	7,51	8,72	0,01
H1m USD (Brut)	(11,00)	(0,55)	10,95*	9,94*	(0,33)*
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index + 1,25%	(9,80)	(0,31)	8,85	10,07	1,27

La Catégorie H1m USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	82 542 900	81 561 080	US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	82 542 900	76 825 969
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/3/52	66 916 046	65 715 900
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/01/52	50 434 896	50 898 684
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	45 883 809	43 667 099
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	70 000 000	69 999 903	US Treasury, 1,3750 %, échéance 15/11/31	45 304 800	43 658 282
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	41 763 016	40 622 117
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/2/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/52	35 513 870	36 420 947
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/6/52	35 064 928	34 090 047
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/3/52	31 450 553	31 573 909
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/05/52	32 137 677	31 148 769
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	70 000 000	69 999 903	US Treasury, 1,2500 %, échéance 31/12/26	31 228 000	28 845 518
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/05/52	27 593 236	25 213 871
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/22	70 000 000	69 999 903	US Treasury, 1 8750 %, échéance 15/11/51	28 781 800	23 877 308
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/2/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/03/52	23 270 818	23 809 233
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/2/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/52	23 270 818	23 146 444
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	70 000 000	69 999 903	US Treasury, 0,5000 %, échéance 28/2/26	23 832 000	22 845 206
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	70 000 000	69 999 903	US Treasury, 0,8800 %, échéance 30/6/26	22 601 000	21 918 556
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	70 000 000	69 999 903	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/6/52	20 755 740	20 613 339
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	70 000 000	69 999 708	US Treasury, 1,5000 %, échéance 31/1/27	19 614 000	18 825 393
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	70 000 000	69 999 708	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/2/52	17 756 935	17 984 452
			UMBS, 2,5000 %, échéance 25/02/52	17 354 124	17 163 635
			US Treasury, 0,7500 %, échéance 30/04/26	16 505 000	15 953 114
			US Treasury, 0,1300 %, échéance 28/02/23	15 465 000	15 400 362
			US Treasury, 1,6250 %, échéance 15/11/50	16 394 400	14 258 266
			UMBS, 2,0000 %, échéance 25/02/52	14 613 116	14 047 494
			GNMA II, 2,5000 %, échéance 15/2/52	13 252 206	13 139 096

# 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 Barclays 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 son actif dans un portefeuille mondial d'obligations d'entreprises investment grade (l'équivalent d'une notation BBB ou supérieure) émises par des sociétés et des émetteurs.

Le gestionnaire d'investissement peut 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 Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

### Tour d'horizon du Fonds

**Michael Keough, James Briggs, Brad Smith et Tim Winstone**, gestionnaires de portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 en dollars US du Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund ont généré un rendement de -13,26 % (nets) et -12,97 % (bruts), contre -12,96 % et -12,43 Ciblés (bruts) pour l'indice de référence du fonds, le Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index.

Le rendement excédentaire du crédit investment grade mondial (par rapport à la dette d'État équivalente) a été négative sous l'effet du creusement des écarts de crédit au cours de la période.

De nombreuses banques centrales ont augmenté leurs taux d'intérêt de manière agressive au cours de ces six mois afin de combattre l'inflation galopante provoquée par les problèmes d'approvisionnement au moment de la réouverture des économies après les confinements décrétés face à la COVID-19. L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a déclenché une forte poussée d'aversion pour le risque et alimenté les pressions inflationnistes, avec un indice des prix à la consommation au plus haut depuis 40 ans aux États-Unis et à un niveau record dans la zone euro. La Réserve fédérale (Fed) a augmenté ses taux de 25 points de base (pb) en mai, de 50 pb en juin, dans son intervention la plus importante depuis près de 30 ans, de 75 pb en juin. La Banque d'Angleterre (BoE) a augmenté ses taux d'intérêt à l'issue de cinq réunions consécutives. La Banque centrale européenne a laissé entendre qu'elle commencerait à relever ses taux en juillet et que huit années de taux négatifs pourraient bien prendre fin en septembre. Les taux obligataires aux États-Unis et en Allemagne ont grimpé respectivement de 157 pb et de 170 pb. La période s'est terminée sur une inflation toujours péniblement élevée pour les décideurs politiques, et les marchés craignent de plus en plus qu'un resserrement agressif ne provoque une récession.

La performance du Fonds a bénéficié de l'absence d'exposition directe à la Russie et à l'Ukraine. L'allocation d'actifs a contribué favorablement étant donné la sous-pondération du crédit du Fonds par rapport à l'indice de référence et la sous-pondération de l'Europe et du reste du monde par rapport aux États-Unis. Le positionnement sur la durée a lui aussi été favorable étant donné que la position de durée courte du Fonds par rapport à l'indice de référence a bénéficié de la forte baisse des bons du Trésor américain.

La surpondération de l'immobilier européen par le Fonds a été le principal frein à la performance en raison de la surpondération de titres comme P3 Group, VGP et Heimstaden Bostad. Nous avons le sentiment que les fondamentaux du crédit des émetteurs immobiliers européens restaient généralement solides, mais des facteurs techniques tels que l'offre abondante ont nuï à la performance. Nous avons réduit l'exposition du Fonds à

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## Tour d'horizon des Fonds (suite)

l'immobilier en conséquence et à des fins de gestion des risques.

Le positionnement hors indice principalement concentré sur des titres notés BB que nous considérons comme des « étoiles montantes » potentielles a pesé sur la performance. Nous considérons ces titres comme des positions de titres idiosyncratiques et soigneusement sélectionnées à conviction élevée, mais ils ont souffert des ventes massives dans le crédit en 2022 en raison de leur bêta élevé. Les couvertures de risque courtes sur le haut rendement (par des indices de swaps de défaut de crédit) ont contribué à la performance avec le creusement des écarts sur le haut rendement.

Au début de la période sous revue, nous surpondérions légèrement le risque de crédit par rapport à l'indice de référence. Nous avons progressivement réduit cette allocation jusqu'à sous-pondérer le crédit en avril 2022 en délaissant les obligations dont les valorisations ne compensent pas le bêta ou qui présentent un risque cyclique et en augmentant la qualité pour adopter un profil plus défensif.

Nous avons maintenu une approche plus défensive et sous-pondéré le crédit par rapport à l'indice de référence du Fonds. Cette sous-pondération traduisait nos inquiétudes face à la détérioration des perspectives de croissance et au contexte macroéconomique incertain. La maîtrise de l'inflation reste la priorité des banques centrales et devrait grimper encore plus avant d'atteindre son point maximum au cours des prochains mois, même si ses composantes « tenaces » ne montrent encore aucun signe de ralentissement.

En ce qui concerne la dynamique et les valorisations des marchés, nous admettons que le niveau des taux des obligations investment grade s'est amélioré, ce qui a entraîné une augmentation de la demande pour cette classe d'actifs. Les obligations d'entreprises offrent désormais des revenus et une diversification plus attrayants que précédemment, et la quête du rendement se révèle être une dynamique favorable à cette classe d'actifs. Nous pensons toutefois que les écarts rémunèrent actuellement trop peu les investisseurs pour l'augmentation du risque de récession aux États-Unis et une récession profonde en Europe. Aux États-Unis, il semble que les valorisations actuelles intègrent une probabilité de récession de 20-30 %. À l'inverse, il semble que les marchés européens sous-estiment le risque et l'impact d'une grave crise énergétique qui pourrait déclencher une profonde récession. Ainsi, à l'heure où le pipeline de gaz naturel Nord Stream est fermé pour maintenance, les producteurs de l'industrie chimique et du secteur manufacturier pourraient subir des coupures d'approvisionnement. Il existe en outre un risque croissant que l'Europe connaisse un hiver sans gaz.

La situation fondamentale du crédit reste solide pour le moment, et les taux de défaillance devraient rester faibles. Nous prévoyons toutefois des révisions à la baisse des orientations de bénéfices et donc une nette contraction des

marges au deuxième semestre de l'année, ce qui mettra à mal les fondamentaux des entreprises. Nous restons par conséquent à l'affût des risques susceptibles d'apparaître et, dans cet environnement incertain, nous avons axé nos positions en investment grade sur les entreprises non cycliques de qualité présentant des liquidités importantes et des bilans fondamentalement solides. Nous pensons également que les investisseurs doivent garder la possibilité de réagir rapidement si, par exemple, des poussées de volatilité devaient entraîner des dispersions idiosyncratiques plus importantes ou des inefficiences sur les marchés obligataires. À mesure que nous traversons cette période d'incertitude, nous continuerons à respecter notre processus d'investissement axé sur la recherche en nous concentrant sur la prise de ce que nous considérons comme le bon niveau de risque tout au long du cycle.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	230 151 830	333 671 986
Disponibilités et devises. . . . .	377 191	9 453 825
Marge en espèces . . . . .	427 605	-
Garantie en espèces . . . . .	310 000	-
Montants à recevoir :		
Investissements vendus . . . . .	8 256 085	1 421 855
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	204	43
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	-	228
Intérêts. . . . .	1 790 329	2 106 914
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	39 170	19 493
Autres débiteurs . . . . .	1 639	1 650
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>241 354 053</b>	<b>346 675 994</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	945 613	474 741
Marge en espèces . . . . .	123 161	-
Investissements réalisés . . . . .	11 867 714	9 821 527
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	219 732	715 093
Commissions de gestion. . . . .	20 897	11 629
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	3 505	2 505
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	42 850	30 895
Commissions de gestion. . . . .	2 311	2 057
Charges à payer . . . . .	99 698	86 052
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables). . . . .</b>	<b>13 325 481</b>	<b>11 144 499</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>228 028 572</b>	<b>335 531 495</b>

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 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	3 351 737	3 887 804
Autres revenus . . . . .	83 750	-
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(74 242 530)	(26 039 415)
<b>Total (pertes) d'investissement . . . . .</b>	<b>(70 807 043)</b>	<b>(22 151 611)</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	61 895	61 616
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	12 283	22 041
Commissions de gestion . . . . .	8 157	12 643
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	52 045	108 579
Droits de garde . . . . .	29 224	29 195
Frais d'audit . . . . .	7 965	11 782
Frais d'impression . . . . .	9 080	1 548
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	17 549	32 798
Autres honoraires . . . . .	15 291	17 479
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>213 489</b>	<b>297 681</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(125 380)</b>	<b>(196 653)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>88 109</b>	<b>101 028</b>
<b>(Perte) nette d'exploitation . . . . .</b>	<b>(70 895 152)</b>	<b>(22 252 639)</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(39 114)	(61 968)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(239 975)	-
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(36 254)</b>	<b>(51 706)</b>
<b>(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(71 210 495)</b>	<b>(22 366 313)</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(71 210 495)	(22 366 313)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	7 381 245	18 126 384
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(43 722 598)	(16 323 596)
Ajustement de dilution . . . . .	48 925	14 073
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(36 292 428)</b>	<b>1 816 861</b>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(107 502 923)	(20 549 452)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	335 531 495	368 410 537
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>228 028 572</b>	<b>347 861 085</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson 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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 1,40 % ; 4 707 761 USD)</b>					
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 92,00 % ; 308 694 387 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Banques</b>					
1 167 000	Commonwealth Bank of Australia, 3,7840 %, échéance 14/3/32	0,45	1 029 405		
1 080 000	National Australia Bank Ltd., 2,9900 %, échéance 21/05/31	0,40	903 605		
		0,85	1 933 010		
<b>Belgique</b>					
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
1 500 000	VGP NV, 2,2500 %, échéance 17/1/30	0,48	1 087 393		
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
879 000	TSMC Global Ltd., 1,2500 %, échéance 23/4/26	0,35	800 850		
<b>Canada</b>					
<b>Banques</b>					
2 469 000	Bank of Montreal, 3,0880 %, échéance 10/1/37	0,89	2 023 127		
3 898 000	Toronto-Dominion Bank (The), 3,5000 %, échéance 19/7/23	1,71	3 908 274		
984 000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,4560 %, échéance 8/6/32	0,43	973 925		
		3,03	6 905 326		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
646 000	TransCanada Pipelines Ltd., 5,1000 %, échéance 15/03/49	0,28	639 419		
<b>France</b>					
<b>Banques</b>					
1 965 000	BNP Paribas SA, 2,8190 %, échéance 19/11/25	0,82	1 879 360		
1 400 000	BNP Paribas SA, 2,7500 %, échéance 25/7/28	0,62	1 412 242		
1 700 000	BNP Paribas SA, 2,8750 %, échéance 24/2/29	0,83	1 892 204		
330 000	BNP Paribas SA, 3,0520 %, échéance 13/01/31	0,12	284 954		
331 000	Crédit Agricole SA, 4,3750 %, échéance 17/03/25	0,14	325 881		
2 000 000	Credit Agricole SA, 1,1250 %, échéance 24/2/29	0,81	1 857 795		
412 000	Crédit Agricole S.A., 3,2500 %, échéance 14/01/30	0,15	350 324		
		3,49	8 002 760		
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>					
1 200 000	BPCE SA, 1,5000 %, échéance 13/01/42	0,47	1 080 818		
<b>Allemagne</b>					
<b>Composants automobiles</b>					
1 200 000	Adidas AG, 3,3750 %, échéance 12/10/28	0,45	1 022 843		
<b>Guernesey</b>					
<b>Services financiers divers</b>					
1 800 000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 01/10/31	0,63	1 430 703		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
1 100 000	Sirius Real Estate Ltd., 1,7500 %, échéance 24/11/28	0,39	893 798		
<b>Irlande</b>					
<b>Crédit à la consommation</b>					
1 113 000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, échéance 15/10/27	0,46	1 048 810		
443 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,0000 %, échéance 29/10/28	0,16	373 566		
		0,62	1 422 376		
<b>Conglomérats industriels</b>					
689 000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co., 4,4180 %, échéance 15/11/35	0,28	644 402		
<b>Italie</b>					
<b>Banques</b>					
400 000	Banco BPM SpA, 2,8750 %, échéance 29/6/31	0,16	357 294		
300 000	Banco BPM SpA, 3,3750 %, échéance 19/1/32	0,12	265 049		
		0,28	622 343		
<b>Infrastructures de transport</b>					
1 600 000	Autostrade per l'Italia SpA, 2,0000 %, échéance 04/12/28	0,60	1 375 831		
600 000	Autostrade per l'Italia SpA, 2,2500 %, échéance 25/1/32	0,21	474 450		
		0,81	1 850 281		
<b>Japon</b>					
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
508 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 3,0250 %, échéance 09/07/40	0,17	391 853		
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>					
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
810 000	CPI Property Group SA, 1,5000 %, échéance 27/1/31	0,25	564 458		
1 860 000	P3 Group Sarl, 1,6250 %, échéance 26/1/29	0,63	1 441 506		
		0,88	2 005 964		
<b>Pays-Bas</b>					
<b>Banques</b>					
1 278 000	ING Groep NV, 4,2520 %, échéance 28/3/33	0,52	1 194 225		
<b>Marchés de capitaux</b>					
1 600 000	JAB Holdings BV, 4,7500 %, échéance 29/6/32	0,73	1 674 827		
<b>Divertissement</b>					
580 000	Universal Music Group NV, 3,7500 %, échéance 30/6/32	0,27	605 094		
<b>Produits alimentaires</b>					
1 776 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV, 2,2500 %, échéance 19/09/24	0,75	1 721 100		
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>					
750 000	Prosus NV, 1,2070 %, échéance 19/1/26	0,30	685 814		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
950 000	VIA Outlets BV, 1,7500 %, échéance 15/11/28	0,36	831 859		
<b>Corée du Sud</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
1 067 000	SK Hynix, Inc., 1,5000 %, échéance 19/1/26	0,42	960 264		
680 000	SK Hynix, Inc., 2,3750 %, échéance 19/1/31	0,24	536 401		
		0,66	1 496 665		
<b>Espagne</b>					
<b>Banques</b>					
2 600 000	Banco Santander SA, 4,1750 %, échéance 24/3/28	1,09	2 482 870		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 800 000 Banco Santander SA, 2,7490 %, échéance 03/12/30	0,63 1,72	1 431 436 3 914 306
<b>SUPRANATIONAL</b>		
<b>Produits alimentaires</b>		
783 000 JBS USA LUX SA, 4,3750 %, échéance 2/2/52	0,24	555 327
<b>Suède</b>		
<b>Banques</b>		
1 246 000 Svenska Handelsbanken AB, 0,5500 %, échéance 11/6/24	0,51	1 170 295
<b>Suisse</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>		
1 600 000 Credit Suisse Group AG, 2,1250 %, échéance 13/10/26	0,69	1 564 837
2 809 000 UBS Group AG, 1,0080 %, échéance 30/07/24	1,19	2 721 514
1 426 000 UBS Group AG, 1,3640 %, échéance 30/01/27	0,56 2,44	1 266 252 5 552 603
<b>Royaume-Uni</b>		
<b>Banques</b>		
1 205 000 HSBC Holdings plc, 1,6450 %, échéance 18/04/26	0,48	1 105 462
2 677 000 HSBC Holdings plc, 1,5890 %, échéance 24/05/27	1,03	2 355 548
508 000 HSBC Holdings plc, 4,9500 %, échéance 31/03/30	0,22	502 365
710 000 Lloyds Banking Group plc, 1,9850 %, échéance 15/12/31	0,33	742 158
1 010 000 Natwest Group plc, 2,1050 %, échéance 28/11/31	0,46	1 054 248
775 000 Natwest Group plc, 3,0320 %, échéance 28/11/35	0,27 2,79	619 468 6 379 249
<b>Biotechnologie</b>		
352 000 CSL Finance plc, 3,8500 %, échéance 27/4/27	0,15	348 968
878 000 CSL Finance plc, 4,2500 %, échéance 27/4/32	0,38	859 474
627 000 CSL Finance plc, 4,6250 %, échéance 27/4/42	0,26 0,79	602 326 1 810 768
<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
970 000 Rentokil Initial plc, 5,0000 %, échéance 27/6/32	0,53	1 199 534
<b>Services aux consommateurs diversifiés</b>		
1 600 000 RAC Bond Co, plc, 4,8700 %, échéance 6/5/26	0,84	1 918 698
<b>Produits pharmaceutiques</b>		
1 723 000 GlaxoSmithKline Capital plc, 3,0000 %, échéance 1/6/24	0,75	1 710 784
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>		
410 000 Yorkshire Building Society, 3,5110 %, échéance 11/10/30	0,20	459 076
<b>États-Unis</b>		
<b>Aérospatiale et défense</b>		
2 515 000 Boeing Co. (The), 4,5080 %, échéance 01/05/23	1,11	2 521 913
1 250 000 Leidos, Inc., 4,3750 %, échéance 15/05/30	0,51 1,62	1 157 541 3 679 454

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Fret aérien et logistique</b>		
590 000 United Parcel Service, Inc., 2,5000 %, échéance 01/04/23	0,26	588 510
<b>Banques</b>		
1 652 000 Bank of America Corp., 6,1000 %, échéance 17/03/25	0,71	1 627 839
3 423 000 Bank of America Corp., 4,4500 %, échéance 03/03/26	1,50	3 412 202
703 000 Bank of America Corp., 3,5590 %, échéance 23/04/27	0,30	674 247
1 206 000 Bank of America Corp., 4,3760 %, échéance 27/4/28	0,52	1 188 369
605 000 Bank of America Corp., 3,4190 %, échéance 20/12/28	0,25	563 962
1 108 000 Bank of America Corp., 2,0870 %, échéance 14/06/29	0,42	949 880
1 240 000 Bank of America Corp., 3,5840 %, échéance 27/4/31	0,63	1 435 729
1 213 000 Bank of America Corp., 2,5720 %, échéance 20/10/32	0,44	1 001 755
2 633 000 Citigroup, Inc., 2,8760 %, échéance 24/07/23	1,15	2 631 924
1 260 000 Citigroup, Inc., 3,8870 %, échéance 10/01/28	0,53	1 212 412
1 242 000 Citigroup, Inc., 4,4120 %, échéance 31/03/31	0,52	1 187 527
1 827 000 Citigroup, Inc., 3,0570 %, échéance 25/1/33	0,68	1 550 369
778 000 Citizens Financial Group, Inc., 2,6380 %, échéance 30/09/32	0,27	622 429
3 115 000 JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, échéance 22/04/26	1,28	2 916 673
1 740 000 JPMorgan Chase & Co., 2,1820 %, échéance 1/6/28	0,68	1 548 383
1 220 000 JPMorgan Chase & Co., 4,4520 %, échéance 5/12/29	0,52	1 189 623
1 030 000 JPMorgan Chase & Co., 1,9630 %, échéance 23/3/30	0,43	987 480
471 000 JPMorgan Chase & Co., 2,7390 %, échéance 15/10/30	0,18	411 350
1 534 000 JPMorgan Chase & Co., 2,9630 %, échéance 25/1/33	0,58	1 317 913
1 556 000 SVB Financial Group, 3,1250 %, échéance 05/06/30	0,59	1 340 399
2 497 000 US Bancorp., 1,4500 %, échéance 12/05/25	1,03	2 343 228
1 007 000 US Bancorp., 2,4910 %, échéance 03/11/36	0,36 13,57	821 705 30 935 398
<b>Boissons</b>		
1 145 000 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 5,5500 %, échéance 23/01/49	0,51	1 171 865
243 000 Keurig Dr Pepper, Inc., 3,8000 %, échéance 01/05/50	0,08 0,59	193 475 1 365 340
<b>Biotechnologie</b>		
199 000 AbbVie, Inc., 2,9000 %, échéance 6/11/22	0,09	199 014
519 000 AbbVie, Inc., 4,0500 %, échéance 21/11/39	0,20 0,29	463 683 662 697
<b>Marchés de capitaux</b>		
700 000 Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	0,26	584 871
836 000 Ares Capital Corp., 3,2000 %, échéance 15/11/31	0,27	608 284
1 500 000 Blue Owl Finance LLC, 4,3750 %, échéance 15/2/32	0,56	1 269 162
1 965 000 Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	0,86	1 950 262
766 000 FactSet Research Systems, Inc., 2,9000 %, échéance 1/3/27	0,31	716 922

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
882 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,7500 %, échéance 25/02/26	0,38	866 066	902 000	Allegion US Holding Co., Inc., 5,4110 %, échéance 1/7/32	0,39	897 162
2 123 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,5000 %, échéance 16/11/26	0,89	2 038 539	1 569 000	Trimble, Inc., 4,1500 %, échéance 15/06/23	0,69	1 566 202
657 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 2,6400 %, échéance 24/2/28	0,26	596 760			1,23	2 801 202
2 130 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 1,2500 %, échéance 7/2/29	0,84	1 922 684	<b>Divertissement</b>			
1 010 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,6250 %, échéance 29/10/29	0,52	1 179 677	701 000	Activision Blizzard, Inc., 4,5000 %, échéance 15/06/47	0,30	681 352
717 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 3,1020 %, échéance 24/2/33	0,27	613 068	1 100 000	Netflix, Inc., 4,6250 %, échéance 15/5/29	0,48	1 090 059
207 000	Intercontinental Exchange, Inc., 4,3500 %, échéance 15/6/29	0,09	204 848	1 009 000	Netflix, Inc., 4,8750 %, échéance 15/6/30	0,41	925 364
207 000	Intercontinental Exchange, Inc., 5,2000 %, échéance 15/6/62	0,09	207 097	2 423 000	Take-Two Interactive Software, Inc., 3,3000 %, échéance 28/3/24	1,05	2 392 231
3 285 000	Morgan Stanley, 3,9500 %, échéance 23/04/27	1,40	3 183 982			2,24	5 089 006
1 248 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,47	1 070 896	<b>REIT</b>			
1 556 000	Morgan Stanley, 2,4840 %, échéance 16/09/36	0,53	1 198 085	751 000	American Homes 4 Rent LP, 3,3750 %, échéance 15/07/51	0,23	520 117
884 000	Morgan Stanley, 5,2970 %, échéance 20/4/37	0,38	857 005	239 000	Equinix, Inc., 2,9000 %, échéance 18/11/26	0,10	222 317
892 000	Nasdaq, Inc., 3,2500 %, échéance 28/04/50	0,29	650 831	42 000	GLP Capital LP, 5,3750 %, échéance 15/04/26	0,02	41 181
1 401 000	Owl Rock Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/04/27	0,53	1 198 406	7 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/01/29	0,00	6 702
696 000	S&P Global, Inc., 2,7000 %, échéance 1/3/29	0,28	633 838	944 000	GLP Capital LP, 4,0000 %, échéance 15/01/31	0,36	815 662
521 000	S&P Global, Inc., 3,7000 %, échéance 1/3/52	0,20	445 492	1 170 000	Mid-America Apartments LP, 2,8750 %, échéance 15/09/51	0,36	814 014
1 709 000	State Street Corp., 3,7760 %, échéance 3/12/24	0,75	1 706 703	1 000 000	MPT Operating Partnership LP, 3,3750 %, échéance 24/4/30	0,43	976 673
		10,43	23 703 478	812 000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1250 %, échéance 01/12/30	0,29	651 889
<b>Industrie chimique</b>				832 000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, échéance 15/07/31	0,29	671 422
728 000	Sherwin-Williams Co. (The), 3,4500 %, échéance 01/06/27	0,30	694 483			2,08	4 719 977
<b>Services commerciaux et fournitures</b>				<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			
1 722 000	Waste Management, Inc., 4,1500 %, échéance 15/4/32	0,74	1 689 722	588 000	Sysco Corp., 4,5000 %, échéance 01/04/46	0,23	525 355
<b>Crédit à la consommation</b>				5 266 000	Walmart, Inc., 2,5500 %, échéance 11/4/23	2,31	5 267 365
1 189 000	Ally Financial, Inc., 5,7500 %, échéance 20/11/25	0,51	1 173 292			2,54	5 792 720
1 552 000	American Express Co., 3,3750 %, échéance 3/5/24	0,68	1 542 263	<b>Produits alimentaires</b>			
1 821 000	American Express Co., 4,0500 %, échéance 3/5/29	0,78	1 786 819	1 023 000	General Mills, Inc., 2,2500 %, échéance 14/10/31	0,37	839 959
		1,97	4 502 374	<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>			
<b>Services financiers divers</b>				275 000	Boston Scientific Corp., 4,5500 %, échéance 01/03/39	0,11	257 535
1 270 000	Blackstone Private Credit Fund 1,7500 %, échéance 30/11/26	0,49	1 111 215	224 000	Boston Scientific Corp., 4,7000 %, échéance 01/03/49	0,09	214 512
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>						0,20	472 047
930 000	Verizon Communications, Inc., 2,8500 %, échéance 03/09/41	0,31	698 638	<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			
561 000	Verizon Communications, Inc., 4,0000 %, échéance 22/03/50	0,21	486 085	1 100 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,45	1 030 227
		0,52	1 184 723	720 000	Centene Corp., 3,0000 %, échéance 15/10/30	0,26	598 597
<b>Services publics d'électricité</b>				296 000	Cigna Corp., 3,2000 %, échéance 15/03/40	0,10	234 158
1 156 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 0,6500 %, échéance 1/3/23	0,50	1 136 554	526 000	Cigna Corp., 3,4000 %, échéance 15/03/50	0,18	402 592
1 272 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 1,8750 %, échéance 15/01/27	0,50	1 148 223	848 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/03/38	0,35	804 050
699 000	Xcel Energy, Inc., 4,6000 %, échéance 1/6/32	0,30	693 914	473 000	CVS Health Corp., 2,7000 %, échéance 21/08/40	0,15	342 268
		1,30	2 978 691	1 864 000	HCA, Inc., 5,3750 %, échéance 01/02/25	0,82	1 859 871
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>				231 000	HCA, Inc., 5,2500 %, échéance 15/06/49	0,09	199 422
346 000	Alllegion US Holdings Co., Inc., 3,2000 %, échéance 01/10/24	0,15	337 838	1 303 000	HCA, Inc., 3,5000 %, échéance 15/07/51	0,39	892 375
				1 133 000	UnitedHealth Group, Inc., 3,5000 %, échéance 15/2/24	0,50	1 138 548
				658 000	UnitedHealth Group, Inc., 3,7000 %, échéance 15/5/27	0,29	656 188
				598 000	UnitedHealth Group, Inc., 4,2000 %, échéance 15/5/32	0,26	598 022
				357 000	UnitedHealth Group, Inc., 4,7500 %, échéance 15/5/52	0,16	357 417

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
1 219 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 01/09/26	0,46	1 058 101	535 000	Energy Transfer LP, 5,0000 %, échéance 15/05/50	0,20	456 073
598 000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, échéance 15/01/32	0,20	466 170	1 372 000	Enterprise Products Operating LLC, 4,2000 %, échéance 31/01/50	0,50	1 147 053
		4,66	10 638 006	1 243 000	EQT Corp., 3,1250 %, échéance 15/05/26	0,51	1 165 629
<b>Assurances</b>			572 000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, échéance 15/12/37	0,27	623 447	
872 000	Athene Global Funding, 1,7300 %, échéance 02/10/26	0,33	757 418	1 321 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,9500 %, échéance 15/05/50	0,48	1 099 600
1 390 000	Athene Global Funding, 1,7500 %, échéance 24/11/27	0,64	1 470 157			2,30	5 258 312
1 745 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 04/10/31	0,61	1 394 985	<b>Produits pharmaceutiques</b>			
497 000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, échéance 15/03/29	0,21	486 757	889 000	Johnson & Johnson, 2,1000 %, échéance 01/09/40	0,29	651 121
252 000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, échéance 17/3/52	0,10	221 631	1 143 000	Pfizer, Inc., 2,9500 %, échéance 15/3/24	0,50	1 139 013
262 000	Corebridge Financial, Inc., 3,8500 %, échéance 5/4/29	0,11	242 363			0,79	1 790 134
422 000	Progressive Corp. (The), 3,7000 %, échéance 15/3/52	0,16	354 583	<b>Services professionnels</b>			
1 195 000	Ameriprise Financial, Inc., 3,7000 %, échéance 01/10/50	0,44	1 002 659	668 000	Equifax, Inc., 2,6000 %, échéance 01/12/24	0,28	645 053
		2,60	5 930 553	418 000	Equifax, Inc., 7,0000 %, échéance 01/07/37	0,21	473 124
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>				860 000	Verisk Analytics, Inc., 4,0000 %, échéance 15/06/25	0,37	854 009
894 000	Amazon.com, Inc., 2,7300 %, échéance 13/4/24	0,39	887 900	400 000	Verisk Analytics, Inc., 5,5000 %, échéance 15/06/45	0,18	401 995
<b>Services informatiques</b>						1,04	2 374 181
653 000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/3/28	0,24	557 667	<b>Transport routier et ferroviaire</b>			
363 000	Fiserv, Inc., 3,2000 %, échéance 01/07/26	0,15	344 406	882 000	Norfolk Southern Corp., 2,3000 %, échéance 15/5/31	0,33	753 391
815 000	Fiserv, Inc., 4,4000 %, échéance 01/07/49	0,31	702 268	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			
1 376 000	Global Payments, Inc., 1,2000 %, échéance 1/3/26	0,53	1 214 468	672 000	Advanced Micro Devices, Inc., 3,9240 %, échéance 1/6/32	0,29	662 066
1 141 000	Visa, Inc., 2,8000 %, échéance 14/12/22	0,50	1 142 162	306 000	Broadcom, Inc., 4,3000 %, échéance 15/11/32	0,12	278 325
1 790 000	Visa, Inc., 1,5000 %, échéance 15/6/26	0,81	1 836 419	1 862 000	Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, échéance 01/09/23	0,80	1 831 815
		2,54	5 797 390	542 000	Qorvo, Inc., 1,7500 %, échéance 15/12/24	0,22	507 363
<b>Produits d'hygiène</b>				484 000	Skyworks Solutions, Inc., 1,8000 %, échéance 01/06/26	0,19	429 952
566 000	Hasbro, Inc., 6,3500 %, échéance 15/3/40	0,26	581 874	310 000	Skyworks Solutions, Inc., 3,0000 %, échéance 01/06/31	0,11	254 972
267 000	Hasbro, Inc., 5,1000 %, échéance 15/05/44	0,11	239 530	603 000	TSMC Arizona Corp., 3,8750 %, échéance 22/4/27	0,26	601 503
		0,37	821 404	629 000	TSMC Arizona Corp., 4,1250 %, échéance 22/4/29	0,28	627 955
<b>Construction mécanique</b>				629 000	TSMC Arizona Corp., 4,5000 %, échéance 22/4/52	0,27	617 120
460 000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,3750 %, échéance 15/08/23	0,20	461 073			2,54	5 811 071
<b>Média</b>				<b>Logiciels</b>			
303 000	Charter Communications Operating LLC, 5,3750 %, échéance 01/05/47	0,11	258 593	1 741 000	Autodesk, Inc., 2,4000 %, échéance 15/12/31	0,62	1 422 860
699 000	Interpublic Group of Cos., Inc. (The), 4,6500 %, échéance 01/10/28	0,30	691 447	1 141 000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3750 %, échéance 15/10/24	0,51	1 152 112
		0,41	950 040	752 000	Fortinet, Inc., 1,0000 %, échéance 15/3/26	0,29	662 085
<b>Métaux et minerais</b>				333 000	Intuit, Inc., 0,9500 %, échéance 15/07/25	0,13	306 948
335 000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, échéance 15/04/23	0,15	336 101	260 000	Intuit, Inc., 1,3500 %, échéance 15/07/27	0,10	227 228
<b>Services aux collectivités</b>				2 278 000	Microsoft Corp., 2,3750 %, échéance 1/5/23	1,00	2 271 336
1 144 000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, échéance 01/06/50	0,44	1 005 256	301 000	Oracle Corp., 2,8750 %, échéance 25/3/31	0,11	248 294
747 000	Dominion Energy, Inc., 4,7000 %, échéance 01/12/44	0,30	692 163	466 000	Oracle Corp., 3,9500 %, échéance 25/3/51	0,15	342 987
		0,74	1 697 419	624 000	ServiceNow, Inc., 1,4000 %, échéance 01/09/30	0,21	488 903
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>				867 000	VMware, Inc., 0,6000 %, échéance 15/08/23	0,37	838 302
899 000	Cheniere Energy Partners LP, 4,0000 %, échéance 01/03/31	0,34	766 510	867 000	VMware, Inc., 1,0000 %, échéance 15/08/24	0,36	811 916
				287 000	Workday, Inc., 3,5000 %, échéance 1/4/27	0,12	274 691
				215 000	Workday, Inc., 3,7000 %, échéance 1/4/29	0,09	201 318
				334 000	Workday, Inc., 3,8000 %, échéance 1/4/32	0,13	305 533
						4,19	9 554 513

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)
<b>Commerce spécialisé</b>		
805 000 AutoZone, Inc., 1,6500 %, échéance 15/01/31	0,28	632 051
215 000 Home Depot, Inc. (The), 2,8750 %, échéance 15/4/27	0,09	207 891
359 000 Home Depot, Inc. (The), 3,2500 %, échéance 15/4/32	0,15	334 826
1 245 000 Lithia Motors, Inc., 3,8750 %, échéance 01/06/29	0,46	1 060 198
260 000 Lowe's Cos., Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/32	0,11	241 506
394 000 Lowe's Cos., Inc., 4,5500 %, échéance 05/04/49	0,16	356 063
776 000 Lowe's Cos., Inc., 4,2500 %, échéance 1/4/52	0,30	673 760
663 000 Ross Stores, Inc., 0,8750 %, échéance 15/04/26	0,26	586 951
742 000 Ross Stores, Inc., 1,8750 %, échéance 15/04/31	0,26	587 355
	2,07	4 680 601
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
2 569 000 Apple, Inc., 2,4000 %, échéance 3/5/23	1,12	2 555 313
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>		
1 333 000 Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,48	1 105 364
790 000 Rocket Mortgage LLC, 4,0000 %, échéance 15/10/33	0,25	562 677
	0,73	1 668 041
<b>Services de télécommunications sans fil</b>		
519 000 T-Mobile USA, Inc., 4,3750 %, échéance 15/04/40	0,21	464 226
364 000 T-Mobile USA, Inc., 4,5000 %, échéance 15/04/50	0,14	323 827
	0,35	788 053
<b>Total obligations d'entreprises</b>	<b>96,12</b>	<b>219 178 855</b>
<b>Obligations d'État (2021 : 4,76 % ; 15 958 692 USD)</b>		
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>		
2 100 000 0,0000 %, échéance 15/08/31	0,86	1 954 921
2 500 000 0,0000 %, échéance 15/2/32	1,01	2 302 234
1 100 000 0,0000 %, échéance 15/8/52	0,31	711 511
1 000 000 4,2500 %, échéance 7/6/32	0,63	1 431 676
3 500 000 0,0000 %, échéance 5/7/22	1,53	3 499 664
<b>Total obligations d'État</b>	<b>4,34</b>	<b>9 900 006</b>
<b>Prêts par tranches (2021 : 1,06 % ; 3 538 488 USD)</b>		
<b>Placement total (Coût : 261 050 194 USD)</b>	<b>100,46</b>	<b>229 078 861</b>

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)				
<b>Swaps sur défaut de crédit† (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>						
<b>Contrepartie</b>	<b>Actif de référence</b>	<b>Montant notionnel</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>	<b>Plus-value latente (USD)</b>	
Citigroup	Buy protection on CDX.NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	9 000 000	20-jun-27	0,11	259 532	
<b>Total</b>				<b>0,11</b>	<b>259 532</b>	
<b>Contrats de change à terme (2021 : 0,23 % ; 772 658 USD)</b>						
<b>Ouverts au 30 juin 2022</b>						
<b>Devise achetée</b>	<b>Devise vendue</b>	<b>Valeur de marché actuelle (USD)</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>	<b>Plus-value latente (USD)</b>	
<b>Barclays</b>						
USD	1 171 845 GBP	954 189	1 162 162	04-aoû-22	0,00	9 683
<b>BNP Paribas</b>						
USD	607 210 EUR	574 838	603 629	04-aoû-22	0,00	3 581
<b>HSBC</b>						
EUR	1 082 669 USD	1 131 405	1 136 895	04-aoû-22	0,00	5 490
USD	41 296 019 EUR	39 023 151	40 977 664	04-aoû-22	0,14	318 355
USD	1 426 479 GBP	1 170 697	1 425 859	04-aoû-22	0,00	620
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR	1 420 551 USD	1 480 276	1 491 701	04-aoû-22	0,01	11 425
USD*	33 151 EUR	31 344	32 899	29-juil-22	0,00	252
USD	2 879 864 EUR	2 711 041	2 846 826	04-aoû-22	0,01	33 038
USD	19 848 008 GBP	16 078 253	19 582 620	04-aoû-22	0,12	265 388
<b>Morgan Stanley</b>						
EUR	429 000 USD	449 158	450 487	04-aoû-22	0,00	1 329
GBP	114 000 USD	138 289	138 847	04-aoû-22	0,00	558
<b>Total</b>					<b>0,28</b>	<b>649 719</b>
<b>Contrats à terme standardisés* (2021 : 0,00 % ; 0 USD)</b>						
<b>Contrepartie</b>	<b>N° de contrats</b>			<b>Pourcentage de l'actif net (%)</b>	<b>Plus-value latente (USD)</b>	
Goldman Sachs	(31)	Bon du Trésor américain à 10 ans		0,02	45 013	
Goldman Sachs	(66)	US 10 Year Ultra Bond		0,05	109 431	
Goldman Sachs	(4)	Obligation américaine à long terme		0,00	9 274	
<b>Total</b>				<b>0,07</b>	<b>163 718</b>	
<b>Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>						
					<b>100,92</b>	<b>230 151 830</b>

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

Contrats de change à terme (2021 : (0,15) % ; (474 741) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Pourcentage de l'actif net (%)	Date de règlement	Moins-value latente (USD)
<b>Bank of America</b>					
EUR	459 000 USD	489 989	481 990	04-aoû-22	0,00 (7 999)
<b>Barclays</b>					
EUR	310 000 USD	327 234	325 526	04-aoû-22	0,00 (1 708)
GBP	511 000 USD	633 208	622 377	04-aoû-22	0,00 (10 831)
<b>HSBC</b>					
EUR	9 735 576 USD	10 330 075	10 223 193	04-aoû-22	(0,05) (106 882)
GBP	4 429 777 USD	5 442 539	5 395 278	04-aoû-22	(0,02) (47 261)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>†</sup>	4 940 347 USD	5 219 124	5 185 623	29-juil-22	(0,01) (33 501)
EUR	674 543 USD	720 492	708 327	04-aoû-22	(0,01) (12 165)
	22 571 350				
JPY <sup>‡</sup>	275 USD	167 191 942	166 601 100	29-juil-22	(0,27) (590 842)
USD <sup>‡</sup>	219 246 EUR	209 678	220 088	29-juil-22	0,00 (842)
<b>Morgan Stanley</b>					
EUR	322 000 USD	338 408	338 128	04-aoû-22	0,00 (280)
GBP	1 886 909 USD	2 325 174	2 298 175	04-aoû-22	(0,01) (26 999)
<b>Total</b>					<b>(0,37) (839 310)</b>

### Contrats à terme standardisés\* (2021 : 0,00 % ; 0 USD)

Contrepartie	N° de contrats	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	33 US 2 Year Note	(0,02)	(38 609)
Goldman Sachs	4 Bon du Trésor américain à 5 ans	0,00	(2 051)
Goldman Sachs	67 US Ultra Bond	(0,03)	(65 643)
<b>Total</b>		<b>(0,05)</b>	<b>(106 303)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,42) (945 613)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	52,02
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	42,89
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,18
Instruments financiers dérivés OTC	0,27
Autres éléments d'actif	4,64
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>†</sup> Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

<sup>‡</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>°</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Obligations d'entreprises	-	219 178 855	-	219 178 855
Swaps sur défaut de crédit	-	259 532	-	259 532
Contrats de change à terme	-	(189 591)	-	(189 591)
Contrats à terme normalisés	57 415	-	-	57 415
Obligations d'État	-	9 900 006	-	9 900 006
Total investissements en valeurs mobilières	57 415	229 148 802	-	229 206 217

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	4 707 761	-	4 707 761
Obligations d'entreprises	-	308 694 387	-	308 694 387
Contrats de change à terme	-	297 917	-	297 917
Obligations d'État	-	15 958 692	-	15 958 692
Prêts par tranches	-	3 538 488	-	3 538 488
Total investissements en valeurs mobilières	-	333 197 245	-	333 197 245

Il n'y a eu aucun transfert au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m HEUR</b>	<b>A3m USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	159 156	152 772	84 417	162 288	8 249	63 686	325	300
Actions émises . . . . .	5 779	8 640	190	94	541	167	3	-
Actions rachetées . . . . .	(52 023)	(28 684)	(16 658)	(16 816)	(676)	(23 914)	-	-
En fin de période . . . . .	112 912	132 728	67 949	145 566	8 114	39 939	328	300

	<b>I1m HEUR</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>	<b>Z1 HJPY</b>	<b>Z1 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	420	74 733	69 273	1 096 315	309	2 509 852	698 712
Actions émises . . . . .	4	3	186 005	351 948	4	-	-
Actions rachetées . . . . .	-	(621)	(23)	(259 430)	-	-	(342 324)
En fin de période . . . . .	424	74 115	255 255	1 188 833	313	2 509 852	356 388

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m HEUR</b>	<b>A3m USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>	<b>H2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	237 431	202 771	163 441	203 379	34 343	64 569	320	300
Actions émises . . . . .	108 818	60 581	5 549	16 758	4 238	10 428	5	-
Actions rachetées . . . . .	(187 093)	(110 580)	(84 573)	(57 849)	(30 332)	(11 311)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	159 156	152 772	84 417	162 288	8 249	63 686	325	300

	<b>I1m HEUR</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>	<b>Z1 HJPY</b>	<b>Z1 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	413	53 116	1 146	527 136	301	2 509 852	709 000
Actions émises . . . . .	7	82 247	68 619	1 441 324	8	1	1
Actions rachetées . . . . .	-	(60 630)	(492)	(872 145)	-	(1)	(10 289)
À la clôture de l'exercice . . . . .	420	74 733	69 273	1 096 315	309	2 509 852	698 712

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	1 217 113	10,29	2 158 633	11,91	3 528 759	12,17
A2 USD	1 574 215	11,86	2 095 587	13,72	2 837 946	14,00
A3m HEUR	512 977	7,20	816 923	8,50	1 789 643	8,96
A3m USD	1 225 692	8,42	1 601 409	9,87	2 098 603	10,32
E2 HEUR	79 990	9,41	102 976	10,96	474 219	11,30
E3m HEUR	287 152	6,86	587 751	8,11	676 123	8,57
H1m USD	3 141	9,58	3 622	11,14	3 672	11,46
H2 USD	3 141	10,47	3 622	12,07	3 672	12,24
I1m HEUR	3 828	8,62	4 826	10,09	5 295	10,49
I1m USD	749 202	10,11	878 575	11,76	642 680	12,10
I2 HEUR	2 877 223	10,76	984 271	12,48	17 860	12,76
I2 USD	15 970 339	13,43	16 980 892	15,49	8 272 590	15,69
I3m USD	2 626	8,38	3 027	9,80	3 067	10,19
Z1 HJPY	167 777 985	9 069,90	228 754 526	10 484,14	263 920 976	10 858,00
Z1 USD	35 743 948	100,30	80 554 855	115,29	84 135 432	118,67

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,10%	1,17%	1,20%
A2 USD	1,11%	1,16%	1,43%
A3m HEUR	1,10%	1,16%	1,36%
A3m USD	1,10%	1,15%	1,45%
E2 HEUR	1,30%	1,33%	1,56%
E3m HEUR	1,31%	1,36%	1,62%
H1m USD	0,54%	0,57%	0,69%
H2 USD	0,54%	0,57%	0,69%
I1m HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I1m USD	0,58%	0,59%	0,60%
I2 HEUR	0,59%	0,60%	0,57%
I2 USD	0,57%	0,60%	0,59%
I3m USD	0,60%	0,60%	0,49%

# Janus Henderson Global Investment Grade 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3m HEUR	0,01793	0,01947	0,01555	0,01653	0,01800	0,01845
A3m USD	0,02106	0,02253	0,01775	0,01907	0,02039	0,02115
E3m HEUR	0,01711	0,01858	0,01483	0,01576	0,01716	0,01759
H1m USD	0,01511	0,01601	0,01252	0,01318	0,01488	0,01497
I1m HEUR	0,01358	0,01504	0,01202	0,01240	0,01441	0,01429
I1m USD	0,01601	0,01711	0,01296	0,01420	0,01619	0,01639
I3m USD	0,02086	0,02240	0,01751	0,01895	0,02033	0,02108

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net) Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD	(13,26)	(13,40)	(0,10)	1,50	2,54
	(12,96)	(12,88)	(1,08)	0,92	2,23
	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %				
H2 USD (Brut) Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	2,28				
	2,19				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net) Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD	(13,26)	(1,39)	11,20*	11,32*	(4,48)*
	(12,96)	(0,79)	8,26	11,99	(3,57)
H2 USD (Brut) Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	(12,97)	(0,73)	13,43*	13,54*	(2,57)*
	(12,43)	0,45	9,62	13,39	(2,36)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	19 700 000	19 699 918	US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	19 873 400	18 315 131
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	19 300 000	19 299 973	US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	13 800 000	13 799 727
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	19 200 000	19 199 973	US Treasury, 0,3750 %, échéance 31/3/22	11 820 000	11 820 802
US Treasury, 1,8750 %, échéance 15/2/32	19 873 400	19 131 866	US Treasury, 1 8750 %, échéance 15/11/51	7 561 500	6 142 314
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 31/1/22	18 800 000	18 799 922	US Treasury, 1,7500 %, échéance 30/9/22	5 835 000	5 855 742
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	17 700 000	17 699 975	UK Gilt, 0,2500 %, échéance 31/7/31 31/7/31/0	4 000 000	4 839 687
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/2/22	16 700 000	16 699 930	US Treasury, 2,8800 %, échéance 15/5/32	4 560 400	4 518 702
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/4/22	16 600 000	16 599 862	US Treasury, 2,0000 %, échéance 15/8/51	4 570 000	4 352 338
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/2/22	15 900 000	15 899 978	US Treasury, 2,2500 %, échéance 15/2/52	4 567 000	3 754 930
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/4/22	15 900 000	15 899 602	Worley US Finance Sub Ltd., 0,8750 %, échéance 9/6/26	2 640 000	2 939 104
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/2/22	15 600 000	15 599 978	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, 3,3750 %, échéance 23/4/28	2 190 000	2 753 218
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/2/22	15 600 000	15 599 978	BNP Paribas SA, 0,2500 %, échéance 13/04/27	2 200 000	2 454 096
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/2/22	15 500 000	15 499 935	AbbVie, Inc., 2,6000 %, échéance 21/11/24	2 442 000	2 442 059
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/22	14 500 000	14 499 980	Svenska Handelsbanken AB, 0,0500 %, échéance 06/09/28	2 330 000	2 432 150
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/3/22	14 400 000	14 399 880	JPMorgan Chase & Co., 3,8750 %, échéance 10/09/24	2 246 000	2 373 146
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	14 200 000	14 199 980	Medline Borrower LP, 0,0000 %, échéance 23/10/28	2 372 264	2 366 333
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/3/22	14 200 000	14 199 882	Algonquin Power & Utilities Corp., FRN, 4,7500 %, échéance 18/1/82	2 467 000	2 355 935
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	13 900 000	13 899 981	US Treasury, 1,5000 %, échéance 15/2/25	2 342 000	2 300 284
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	13 900 000	13 899 981	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,0000 %, échéance 15/2/32	2 500 000	2 292 539
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	13 900 000	13 899 923	T-Mobile USA, Inc., 3,5000 %, échéance 15/04/25	2 191 000	2 250 267
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/22	13 900 000	13 899 884			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	13 800 000	13 799 981			
US Treasury Bill, 0,0000 %, échéance 5/4/22	13 800 000	13 799 678			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/22	13 400 000	13 399 981			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/2/22	13 400 000	13 399 981			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/5/22	13 300 000	13 299 712			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/5/22	13 200 000	13 199 714			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	12 500 000	12 499 983			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/22	12 500 000	12 499 726			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/22	12 300 000	12 299 983			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/5/22	12 300 000	12 299 730			

# Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

## État des variations du portefeuille

Principaux achats sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	12 200 000	12 199 983
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/5/22	12 000 000	11 998 960
US Treasury, 0,3750 %, échéance 31/3/22	11 820 000	11 824 617
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	11 100 000	11 099 985
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/22	11 100 000	11 099 756
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/3/22	11 000 000	10 999 908
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/6/22	11 000 000	10 999 762

# 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 Barclays 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) émises par des sociétés ou tout autre type d'émetteur.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice Bloomberg Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Seth Meyer et Brent Olson**, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson High Yield Fund ont généré un rendement de -16,59 % (nets) et -16,33 % (bruts), contre -14,19 % et -13,66 % Cibles (bruts) pour l'indice de référence du fonds, le Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond Index.

En début de période, l'anticipation de hausses des taux plus agressives et l'incertitude relative au conflit en Ukraine nous ont poussés à réduire le risque net du Fonds, principalement en supprimant notre surpondération des notations B au profit des actifs notés BB. Notre position de volatilité élevée en

début d'année a cependant nu aux rendements relatifs. Avec la détérioration des perspectives pour l'économie américaine au cours de la période, nous avons continué à renforcer la qualité du crédit de notre portefeuille. Malgré cette évolution, nous avons continué de sous-pondérer les actifs notés BB par rapport à l'indice de référence, ce qui a nu à la performance depuis le début de l'année.

Nous avons réduit notre exposition aux prêts bancaires qui, au début d'année, nous avaient paru intéressants par rapport au marché des obligations à haut rendement étant donné que nous nous attendions à une bonne performance des titres à taux flottant dans les premières phases du cycle de resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine (Fed). Cependant, lorsque les marchés ont intégré une trajectoire agressive de hausses des taux par la Fed et que les taux d'intérêt sont partis en flèche, les prêts bancaires ont surperformé le marché dans son ensemble. Nous avons pris nos bénéfices dans les cas où le potentiel de hausse à venir nous semblait limité, ce qui a contribué à la performance. Notre légère allocation hors indice aux obligations d'entreprises investment grade a également contribué à la performance relative.

La sélection de titres a nu aux résultats dans l'ensemble, tout comme notre allocation modeste aux actions ordinaires, que nous utilisons pour reproduire une partie du risque lié aux faibles notations auquel nous hésitons à nous exposer. Au niveau sectoriel, nos positions dans les jeux ont été particulièrement touchées. Caesars Entertainment et Bally's ont nettement sous-performé, les investisseurs s'inquiétant du ralentissement de la croissance des bénéficiaires et des besoins élevés en dépenses d'investissement dans les jeux en ligne.

La sélection de titres réussie dans le secteur pharmaceutique a compensé en partie la sous-pf relative, tout comme nos positions dans les services de transport, où une position sur Air Transport Services a contribué aux résultats. Notre position sur Great Western Petroleum, rachetée par PDC Energy en cours de période, a également favorisé la performance.

Même si le risque de ralentissement de la croissance économique, voire de récession, appelle à la prudence, nous pensons que le fait d'aborder un ralentissement avec des fondamentaux d'entreprises solides pourrait contribuer à réduire le nombre de défaillances et nous pensons que la dynamique d'offre et les tendances de révision à la hausse des notations pourraient rester favorables au haut rendement. Au final, nous pensons que le positionnement est la clé de la réussite. Les baisses peuvent faire mal et pousser à adopter une approche plus défensive, mais nous pensons qu'il est important de trouver un juste équilibre. Se montrer trop défensif et ne pas participer pleinement au marché peut être risqué si le contexte macroéconomique s'améliore et que les actifs risqués repartent à la hausse. Notre objectif est de faire preuve d'une prudence adéquate en cas de nouvelle détérioration de la situation économique tout en profitant des replis du marché pour acquérir des actifs qui nous paraissent solides et qui devraient selon nous tirer avantage des redressements.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	412 230 249	547 916 555
Disponibilités et devises	4 122 452	14 842 502
Marge en espèces	1 951 204	-
Garantie en espèces	100 000	99 979
<b>Montants à recevoir :</b>		
Investissements vendus	7 002 419	2 264 061
Contrats de change au comptant en attente de règlement	407	335
Ventes d'actions des Fonds	210 558	220 089
Dividendes	207	-
Intérêts	6 908 602	7 524 465
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	18 386	13 922
<b>Total de l'actif</b>	<b>432 544 484</b>	<b>572 881 908</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
<b>Montants à payer :</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	166 910	7 902
Découverts bancaires et devises	7	4
Marge en espèces	741 082	78 343
Investissements réalisés	4 685 351	6 696 040
Rachats d'actions des Fonds	199 387	751 700
Commissions de gestion	506 333	323 887
Commissions de services aux actionnaires	143 012	96 051
Commissions de distribution	30 698	18 929
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	85 242	84 253
Commissions de gestion	17 815	10 938
Charges à payer	167 295	188 567
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)</b>	<b>6 743 132</b>	<b>8 256 614</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables</b>	<b>425 801 352</b>	<b>564 625 294</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	13 427 167	13 377 083
Revenu de dividendes . . . . .	88 260	215 149
Autres revenus . . . . .	140 199	134 514
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(102 512 926)	7 815 482
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(88 857 300)</b>	<b>21 542 228</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	1 627 665	1 655 558
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	462 216	471 502
Commissions de distribution . . . . .	98 785	124 162
Commissions de gestion . . . . .	59 141	60 213
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	101 071	107 544
Droits de garde . . . . .	27 561	31 006
Frais d'audit . . . . .	11 141	11 755
Frais d'impression . . . . .	6 250	8 223
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	61 581	40 318
Autres honoraires . . . . .	20 784	29 689
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>2 476 195</b>	<b>2 539 970</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(26 780)</b>	<b>(22 150)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>2 449 415</b>	<b>2 517 820</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(91 306 715)</b>	<b>19 024 408</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(7 862 376)	(8 424 352)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(345 978)	(253 882)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(63 957)</b>	<b>(75 292)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(99 579 026)</b>	<b>10 270 882</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(99 579 026)	10 270 882
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	45 714 612	71 471 226
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(84 959 528)	(43 570 982)
Ajustement de dilution . . . . .	-	11 137
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(39 244 916)</b>	<b>27 911 381</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(138 823 942)	38 182 263
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	564 625 294	492 835 057
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>425 801 352</b>	<b>531 017 320</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Actions ordinaires (2021 : 2,22 % ; 12 442 646 USD)</b>					
<b>États-Unis</b>					
<b>Marchés de capitaux</b>					
11 126	Intercontinental Exchange, Inc.	0,25	1 046 289		
<b>Équipements de communications</b>					
12 767	Ciena Corp.	0,14	583 452		
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>					
28 575	II-VI, Inc.	0,34	1 455 896		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
56 646	Bally's Corp.	0,26	1 120 458		
36 678	Caesars Entertainment, Inc.	0,33	1 404 767		
76 297	Six Flags Entertainment Corp.	0,39	1 655 645		
		0,98	4 180 870		
<b>Média</b>					
8 014	Nexstar Media Group, Inc., A	0,31	1 305 320		
<b>Métaux et minerais</b>					
28 247	Freeport-McMoRan, Inc.	0,19	826 507		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
23 225	Advanced Micro Devices, Inc.	0,42	1 776 017		
7 387	NVIDIA Corp.	0,26	1 119 795		
		0,68	2 895 812		
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>					
1 105 543	Quiksilver Americas, Inc.*	0,22	939 712		
	<b>Total actions ordinaires</b>	<b>3,11</b>	<b>13 233 858</b>		
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 87,79 % ; 495 860 338 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Métaux et minerais</b>					
1 892 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,3750 %, échéance 01/04/31	0,36	1 547 788		
2 504 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 6,1250 %, échéance 15/4/32	0,53	2 258 570		
		0,89	3 806 358		
<b>Canada</b>					
<b>Métaux et minerais</b>					
3 699 000	First Quantum Minerals, Ltd., 7,5000 %, échéance 01/04/25	0,82	3 504 606		
3 700 000	Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, échéance 01/04/26	0,73	3 101 599		
2 479 000	Hudbay Minerals, Inc., 6,1250 %, échéance 01/04/29	0,47	2 013 915		
		2,02	8 620 120		
<b>Îles Caïmans</b>					
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
994 000	Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, échéance 26/08/28	0,14	615 072		
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>					
3 366 000	Seagate HDD Cayman, 4,1250 %, échéance 15/1/31	0,65	2 757 596		
2 793 000	Seagate HDD Cayman, 3,3750 %, échéance 15/7/31	0,51	2 175 956		
		1,16	4 933 552		
<b>France</b>					
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
2 808 000	Altice France SA, 5,1250 %, échéance 15/07/29	0,50	2 128 871		
832 000	Altice France SA, 5,5000 %, échéance 15/10/29	0,15	638 132		
		0,65	2 767 003		
<b>Irlande</b>					
<b>Média</b>					
965 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,1250 % échéance 15/7/29	0,19	807 613		
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>					
<b>Industrie chimique</b>					
490 000	Herens Holdco Sarl, 4,7500 %, échéance 15/05/28	0,10	407 829		
<b>Contenants et emballages</b>					
6 021 684	ARD Finance SA, 6,5000 %, échéance 30/06/27	1,05	4 476 399		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
1 129 000	Altice France Holding SA, 10,5000 %, échéance 15/05/27	0,22	949 557		
<b>Services informatiques</b>					
3 715 000	ION Trading Technologies Sarl, 5,7500 %, échéance 15/05/28	0,70	2 975 882		
<b>Média</b>					
2 790 000	Altice Financing SA, 5,0000 %, échéance 15/01/28	0,53	2 256 036		
<b>Maurice</b>					
<b>Services informatiques</b>					
3 236 000	CA Magnum Holdings, 5,3750 %, échéance 31/10/26	0,66	2 812 344		
<b>Pays-Bas</b>					
<b>Industrie chimique</b>					
4 609 000	Diamond BC BV, 4,6250 %, échéance 1/10/29	0,87	3 692 201		
<b>Média</b>					
2 768 000	Ziggo Bond Co. BV, 5,1250 %, échéance 28/02/30	0,51	2 174 765		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
4 169 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 01/10/26	0,81	3 432 150		
1 453 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,7500 %, échéance 09/05/27	0,29	1 242 850		
773 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,1250 %, échéance 09/05/29	0,15	638 753		
		1,25	5 313 753		
<b>Panama</b>					
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
2 624 000	Carnival Corp., 7,6250 %, échéance 01/03/26	0,48	2 038 520		
<b>SUPRANATIONAL</b>					
<b>Contenants et emballages</b>					
854 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 6,0000 %, échéance 15/6/27	0,20	846 745		
3 607 000	Ardagh Packaging Finance plc, 5,2500 %, échéance 15/08/27	0,61	2 581 764		
		0,81	3 428 509		
<b>Produits alimentaires</b>					
2 291 000	JBS USA LUX S.A., 5,5000 %, échéance 15/01/30	0,51	2 171 706		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Services de télécommunications sans fil</b>					
3 274 000	Connect Finco SARL, 6,7500 %, échéance 01/10/26	0,69 2 953 164	676 000	Summit Materials LLC, 5,2500 %, échéance 15/01/29	0,14 591 007 2,82 12 007 869
<b>Suisse</b>			<b>Marchés de capitaux</b>		
<b>Marchés de capitaux</b>			2 097 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000 %, échéance 01/06/26	0,42 1 780 164
1 991 000	Credit Suisse Group AG, 4,5000 %, échéance 03/09/30	0,31 1 340 561	2 529 000	Coinbase Global, Inc., 3,3750 %, échéance 01/10/28	0,38 1 599 087
<b>Royaume-Uni</b>			2 041 000	Coinbase Global, Inc., 3,6250 %, échéance 01/10/31	0,27 1 152 166
<b>Automobiles</b>			3 103 000	Jane Street Group, 4,5000 %, échéance 15/11/29	0,65 2 767 271
989 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 7,7500 %, échéance 15/10/25	0,22 917 298	2 000 000	LPL Holdings, Inc., 4,3750 %, échéance 15/05/31	0,40 1 712 400
1 573 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 5,8750 %, échéance 15/01/28	0,28 1 203 581 0,50 2 120 879	2 836 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 01/11/31	0,55 2 339 992 2,67 11 351 080
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>Industrie chimique</b>		
1 218 000	Virgin Media Finance plc, 5,0000 %, échéance 15/07/30	0,23 968 541	2 176 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,42 1 779 141
<b>États-Unis</b>			1 351 000	Element Solutions, Inc., 3,8750 %, échéance 01/09/28	0,26 1 116 824
<b>Aérospatiale et défense</b>			1 117 000	Jabil, Inc., 9,2500 %, échéance 01/11/26	0,24 1 031 466
2 671 000	TransDigm, Inc., 4,8750 %, échéance 01/05/29	0,51 2 178 922	1 852 000	Olympus Water US Holding Corp., 6,2500 %, échéance 01/10/29	0,30 1 289 455
<b>Fret aérien et logistique</b>			2 891 000	Polar US Borrower LLC, 6,7500 %, échéance 15/5/26	0,48 2 023 137
4 301 000	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, échéance 01/02/28	0,92 3 928 834	1 661 000	Vibrantz Technologies, Inc., 9,0000 %, échéance 15/2/30	0,28 1 173 238 1,98 8 413 261
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
1 141 000	Delta Air Lines, Inc., 7,3750 %, échéance 15/01/26	0,27 1 142 249	1 315 000	Allied Universal Holdco LLC, 6,0000 %, échéance 01/06/29	0,23 958 808
1 798 000	United Airlines Holdings, Inc., 4,8750 %, échéance 15/01/25	0,39 1 673 417 0,66 2 815 666	2 086 000	APX Group, Inc., 5,7500 %, échéance 15/7/29	0,38 1 618 519
<b>Composants automobiles</b>			2 016 000	Covanta Holding Corp., 4,8750 %, échéance 01/12/29	0,39 1 643 262
458 000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,2500 %, échéance 15/03/26	0,10 420 848	1 142 000	Madison IAQ LLC, 5,8750 %, échéance 30/6/29	0,21 878 055 1,21 5 098 644
493 000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,8750 %, échéance 01/07/28	0,10 443 330	<b>Équipements de communications</b>		
1 464 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 6,6250 %, échéance 15/10/29	0,25 1 082 994	4 482 000	Ciena Corp., 4,0000 %, échéance 31/1/30	0,91 3 873 860
2 299 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5,2500 %, échéance 30/4/31	0,44 1 869 570	<b>Construction et ingénierie</b>		
72 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5,2500 %, échéance 15/07/31	0,01 57 984 0,90 3 874 726	859 000	Arcosa, Inc., 4,3750 %, échéance 15/4/29	0,17 730 201
<b>Automobiles</b>			2 231 000	Tutor Perini Corp., 6,8750 %, échéance 01/05/25	0,43 1 826 364
1 703 000	Ford Motor Co., 4,7500 %, échéance 15/01/43	0,29 1 218 564	1 584 000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, échéance 15/09/28	0,29 1 253 252 0,89 3 809 817
<b>Banques</b>			<b>Crédit à la consommation</b>		
3 026 000	Citigroup, Inc., 4,0000 %, échéance 10/12/25	0,62 2 625 055	1 360 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,1340 %, échéance 4/8/25	0,30 1 291 986
1 415 000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, échéance 18/2/26	0,28 1 177 988	3 285 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,6250 %, échéance 17/06/31	0,60 2 556 518
3 286 000	SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,58 2 485 549 1,48 6 288 592	1 265 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,7500 %, échéance 30/09/27	0,25 1 062 600
<b>Produits de construction</b>			1 341 000	Navient Corp., 5,5000 %, échéance 15/3/29	0,24 1 035 984
2 190 000	Builders FirstSource, Inc., 4,2500 %, échéance 1/2/32	0,39 1 671 156	446 000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, échéance 15/01/28	0,09 399 413
2 179 000	Builders FirstSource, Inc., 6,3750 %, échéance 15/6/32	0,46 1 949 497	2 565 000	OneMain Finance Corp., 5,3750 %, échéance 15/11/29	0,49 2 083 383
1 321 000	CP Atlas Buyer, Inc., 7,0000 %, échéance 01/12/28	0,22 955 862	1 378 000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, échéance 15/9/30	0,24 1 023 317 2,21 9 453 201
2 928 000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 5,2500 %, établissement 15/07/28	0,57 2 411 164			
5 989 000	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, échéance 15/01/31	1,04 4 429 183			

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
<b>Contenants et emballages</b>			<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>				
1 125 000	Ball Corp., 2,8750 %, échéance 15/8/30	0,21	908 006				
1 775 000	Ball Corp., 3,1250 %, échéance 15/9/31	0,34	1 434 768	1 997 000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, échéance 15/01/27	0,42	1 787 914
1 368 000	Graphic Packaging International LLC, 3,7500 %, échéance 1/2/30	0,27	1 161 100	3 054 000	Albertsons Cos., Inc., 4,8750 %, échéance 15/02/30	0,62	2 628 257
1 251 000	LABL, Inc., 10,5000 %, échéance 15/07/27	0,26	1 090 028			1,04	4 416 171
3 298 000	LABL, Inc., 8,2500 %, échéance 01/11/29	0,59	2 496 174	<b>Produits alimentaires</b>			
		1,67	7 090 076	2 036 000	Chobani LLC, 7,5000 %, échéance 15/4/25	0,44	1 873 301
<b>Distributeurs</b>			801 000	Chobani LLC, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,16	677 946	
1 164 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 4,0000 %, échéance 15/1/28	0,23	999 183			0,60	2 551 247
<b>Services aux consommateurs diversifiés</b>			<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>				
3 287 000	Service Corp. International, 3,3750 %, échéance 15/08/30	0,63	2 696 178	7 372 000	Medline Borrower LP, 5,2500 %, échéance 1/10/29	1,43	6 077 624
816 000	Service Corp. International, 4,0000 %, échéance 15/05/31	0,16	698 365	<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			
		0,79	3 394 543	5 886 000	Community Health Systems, Inc., 6,8750 %, échéance 15/04/29	0,90	3 813 598
<b>Services financiers divers</b>			1 605 000	Community Health Systems, Inc., 5,2500 %, échéance 15/5/30	0,29	1 222 561	
317 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	0,07	277 762	2 435 000	Hadrian Merger Sub, Inc., 8,5000 %, échéance 01/05/26	0,54	2 318 437
250 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, échéance 15/4/30	0,05	220 103	2 845 000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 5,0000 %, échéance 01/10/29	0,54	2 301 992
		0,12	497 865	1 487 000	ModivCare, Inc., 5,8750 %, échéance 15/11/25	0,32	1 370 092
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			772 000	Surgery Center Holdings, Inc., 10,0000 %, échéance 15/4/27	0,18	748 801	
2 257 000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 01/05/27	0,50	2 137 356	2 177 000	Tenet Healthcare Corp., 4,8750 %, échéance 01/01/26	0,47	2 010 383
1 645 000	CCO Holdings LLC, 5,0000 %, échéance 01/02/28	0,36	1 523 525	2 239 000	Tenet Healthcare Corp., 4,2500 %, échéance 1/6/29	0,44	1 892 358
1 917 000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, échéance 15/08/30	0,38	1 597 787	3 360 000	Tenet Healthcare Corp., 6,1250 %, échéance 15/6/30	0,73	3 109 882
1 353 000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, échéance 01/05/32	0,26	1 100 104			4,41	18 788 104
2 713 000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, échéance 1/6/33	0,50	2 143 731	<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			
2 129 000	Consolidated Communications, Inc., 5,0000 %, échéance 01/10/28	0,40	1 705 052	1 578 000	Caesars Entertainment, Inc., 8,1250 %, échéance 1/7/27	0,36	1 528 017
2 010 000	Level 3 Financing, Inc., 3,6250 %, échéance 15/01/29	0,36	1 553 604	1 142 000	CDI Escrow Issuer, Inc., 5,7500 %, échéance 1/4/30	0,24	1 041 630
1 702 000	Windstream Escrow LLC, 7,7500 %, échéance 15/08/28	0,32	1 374 825	3 694 000	Full House Resorts, Inc., 8,2500 %, échéance 15/2/28	0,69	2 957 681
2 232 000	Zayo Group Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 01/03/27	0,44	1 855 796	2 113 000	Life Time, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/26	0,45	1 900 644
1 427 000	Zayo Group Holdings, Inc., 6,1250 %, échéance 01/03/28	0,24	1 034 297	1 301 000	Life Time, Inc., 8,0000 %, échéance 15/4/26	0,27	1 161 195
		3,76	16 026 077	3 353 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5,6250 %, échéance 01/09/29	0,56	2 392 298
<b>Équipement électrique</b>			3 351 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5,8750 %, échéance 01/09/31	0,55	2 330 279	
531 000	Atkore, Inc., 4,2500 %, échéance 1/6/31	0,10	441 792	1 297 000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 5,8750 %, échéance 15/05/25	0,28	1 194 675
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>			1 973 000	Travel + Leisure Co., 6,6000 %, échéance 01/10/25	0,45	1 918 510	
4 038 000	II-VI, Inc., 5,0000 %, échéance 15/12/29	0,83	3 532 786	1 693 000	Travel + Leisure Co., 6,6250 %, échéance 31/07/26	0,38	1 608 206
<b>Équipements et services énergétiques</b>			941 000	Wendy's International LLC, 7,0000 %, échéance 15/12/25	0,23	963 245	
1 074 000	Archrock Partners LP, 6,8750 %, échéance 01/04/27	0,23	980 702	1 351 000	Yum! Brands, Inc., 3,6250 %, échéance 15/3/31	0,27	1 137 988
<b>REIT</b>			1 235 000	Yum! Brands, Inc., 5,3750 %, échéance 1/4/32	0,27	1 142 103	
1 740 000	Global Net Lease, Inc., 3,7500 %, échéance 15/12/27	0,34	1 455 606			5,00	21 276 471
1 297 000	Iron Mountain, Inc., 4,8750 %, échéance 15/9/27	0,28	1 175 562	<b>Équipement de logement</b>			
2 163 000	Iron Mountain, Inc., 5,2500 %, échéance 15/07/30	0,44	1 884 622	1 734 000	Century Communities, Inc., 3,8750 %, échéance 15/08/29	0,32	1 359 300
		1,06	4 515 790	1 640 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/07/29	0,29	1 226 605

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 875 000	Shea Homes LP, 4,7500 %, échéance 01/04/29	0,53	2 257 651		
3 499 000	TopBuild Corp., 4,1250 %, échéance 15/02/32	0,63	2 700 339		
		1,77	7 543 895		
<b>Assurances</b>					
2 587 000	Ryan Specialty Group LLC, 4,3750 %, échéance 1/2/30	0,53	2 253 924		
<b>Médias et services interactifs</b>					
3 846 000	Twitter, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/30	0,86	3 655 123		
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>					
2 581 000	Match Group Holdings II LLC, 5,6250 %, échéance 15/2/29	0,57	2 418 165		
<b>Services informatiques</b>					
2 620 000	Virtusa Corp., 7,1250 %, échéance 15/12/28	0,50	2 109 952		
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>					
2 252 000	Syneos Health, Inc., 3,6250 %, échéance 15/01/29	0,45	1 909 873		
<b>Construction mécanique</b>					
1 625 000	TK Elevator US Newco, Inc., 5,2500 %, échéance 15/07/27	0,34	1 451 613		
<b>Média</b>					
3 154 000	Block Communications, Inc., 4,8750 %, échéance 01/03/28	0,63	2 683 534		
2 141 000	CSC Holdings LLC, 5,3750 %, échéance 01/02/28	0,44	1 857 403		
1 772 000	CSC Holdings LLC, 7,5000 %, échéance 01/04/28	0,35	1 484 298		
1 604 000	Directiv Finance LLC, 5,8750 %, échéance 15/08/27	0,32	1 373 513		
1 498 000	DISH DBS Corp., 5,1250 %, échéance 1/6/29	0,21	914 978		
814 000	DISH Network Corp., 2,3750 %, échéance 15/03/2024	0,17	719 373		
2 929 000	GCI LLC, 4,7500 %, échéance 15/10/28	0,60	2 542 031		
1 136 000	Gray Escrow II, Inc., 5,3750 %, échéance 15/11/31	0,21	912 668		
4 771 000	Gray Television, Inc., 4,7500 %, échéance 15/10/30	0,88	3 739 772		
2 128 000	Lamar Media Corp., 3,6250 %, échéance 15/1/31	0,41	1 745 056		
2 940 000	Liberty InterActive LLC, 8,2500 %, échéance 01/02/30	0,46	1 956 438		
2 581 000	News Corp., 3,8750 %, échéance 15/5/29	0,52	2 235 729		
647 000	News Corp., 5,1250 %, échéance 15/2/32	0,13	574 148		
1 734 000	Nexstar Media, Inc., 4,7500 %, échéance 01/11/28	0,35	1 490 434		
827 000	Scripps Escrow II, Inc., 3,8750 %, échéance 15/1/29	0,16	694 560		
3 027 000	Scripps Escrow II, Inc., 5,3750 %, échéance 15/01/31	0,57	2 417 892		
1 186 000	Scripps Escrow, Inc., 5,8750 %, échéance 15/07/27	0,24	1 039 808		
2 447 000	Sirius XM Radio, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/28	0,50	2 125 330		
		7,15	30 506 965		
<b>Métaux et minerais</b>					
3 102 000	Allegheny Technologies, Inc., 5,1250 %, échéance 01/10/31	0,56	2 381 008		
2 335 000	Arconic Corp., 6,1250 %, échéance 15/02/28	0,51	2 185 221		
969 000	Carpenter Technology Corp., 7,6250 %, échéance 15/3/30	0,21	891 379		
1 099 000	Compass Minerals International, Inc., 4,8750 %, échéance 15/7/24	0,24	1 021 182		
1 514 000	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, échéance 01/12/27	0,32	1 371 737		
1 610 000	Kaiser Aluminum Corp., 4,5000 %, échéance 1/6/31	0,29	1 221 410		
		2,13	9 071 937		
<b>Multiliné Retail</b>					
1 805 000	Nordstrom, Inc., 5,0000 %, échéance 15/01/44	0,30	1 291 550		
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>					
1 290 000	Antero Resources Corp., 5,3750 %, échéance 1/3/30	0,28	1 178 286		
2 634 000	Apache Corp., 4,2500 %, échéance 15/01/30	0,55	2 338 702		
2 689 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,54	2 286 712		
1 900 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,37	1 596 988		
1 509 000	Endeavor Energy Resources LP, 6,6250 %, échéance 15/07/25	0,36	1 518 575		
1 383 000	EnLink Midstream LLC, 5,6250 %, échéance 15/01/28	0,30	1 271 001		
1 174 000	EnLink Midstream Partners LP, 4,1500 %, échéance 01/06/25	0,26	1 095 107		
1 364 000	EQM Midstream Partners LP, 4,7500 %, échéance 15/01/31	0,26	1 091 698		
2 469 000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, échéance 1/6/27	0,55	2 335 304		
1 807 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/06/28	0,38	1 625 216		
963 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/02/30	0,19	808 294		
1 678 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,7500 %, échéance 15/01/27	0,34	1 448 221		
2 551 000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 6,0000 %, échéance 01/08/26	0,57	2 407 366		
3 548 000	NGL Energy Operating LLC, 7,5000 %, échéance 1/2/26	0,75	3 205 707		
958 000	Occidental Petroleum Corp., 6,3750 %, échéance 01/09/28	0,23	971 537		
2 559 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, échéance 01/09/30	0,62	2 640 427		
1 374 000	Southwestern Energy Co., 5,3750 %, échéance 15/03/30	0,30	1 266 869		
1 394 000	Southwestern Energy Co., 4,7500 %, échéance 01/02/32	0,28	1 194 574		
1 216 000	Sunoco LP, 4,5000 %, échéance 15/05/29	0,24	1 004 682		
4 342 000	Sunoco LP, 4,5000 %, échéance 30/04/30	0,83	3 513 475		
3 086 000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, échéance 15/01/28	0,62	2 627 976		
2 988 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, échéance 01/09/31	0,58	2 469 612		
3 356 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500 %, échéance 15/1/30	0,68	2 880 270		
2 321 000	Viper Energy Partners LP, 5,3750 %, échéance 01/11/27	0,52	2 222 304		
4 341 000	Western Midstream Operating LP, 4,5500 %, échéance 1/2/30	0,88	3 767 098		
		11,48	48 766 001		
<b>Produits d'hygiène</b>					
1 458 000	BellRing Brands, Inc., 7,0000 %, échéance 15/3/30	0,32	1 376 155		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
1 916 000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, échéance 01/06/29	0,31	1 324 933		
3 231 000	Organon & Co., 4,1250 %, échéance 30/4/28	0,67	2 871 470		
4 159 000	Organon & Co., 5,1250 %, échéance 30/4/31	0,85	3 603 649		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
887 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,17 8 543 362			
<b>Services professionnels</b>			<b>Îles Caïmans</b>		
1 598 000	KBR, Inc., 4,7500 %, échéance 30/09/28	0,33 1 411 262	<b>Compagnies aériennes</b>		
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			892 000	AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,8100 %, échéance 20/4/28	0,20 853 292
3 852 000	PECF USS Intermediate Holding III Corp., 8,0000 %, échéance 15/11/29	0,72 3 058 103	<b>États-Unis</b>		
3 661 000	Watco Cos. LLC, 6,5000 %, échéance 15/06/27	0,79 3 357 949 1,51 6 416 052	<b>Industrie chimique</b>		
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>			1 048 000	Aruba Investments Holdings, LLC, 8,5000 %, échéance 24/11/28	0,23 1 000 840
1 125 000	Entegris Escrow Corp., 5,9500 %, échéance 15/6/30	0,25 1 072 733	304 601	Olympus Water US Holding Corp., 6,6500 %, échéance 9/11/28	0,07 286 705 0,30 1 287 545
2 706 000	Entegris, Inc., 3,6250 %, échéance 01/05/29	0,53 2 267 019 0,78 3 339 752	<b>Services financiers divers</b>		
<b>Logiciels</b>			2 215 158	Tacala Investment Corp., 8,2500 %, échéance 04/02/28	0,49 2 078 561
1 462 000	NCR Corp., 5,1250 %, échéance 15/4/29	0,29 1 239 586	<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
<b>Commerce spécialisé</b>			108 384	National Mentor Holdings, Inc., 9,5100 %, échéance 2/3/29	0,02 97 546
1 465 000	Carvana Co., 5,5000 %, échéance 15/4/27	0,22 947 455	<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
1 045 000	Carvana Co., 4,8750 %, échéance 01/09/29	0,14 595 791	1 363 266	MIC Glen LLC, 7,2500 %, échéance 20/07/29	0,31 1 305 327
1 331 000	Carvana Co., 10,2500 %, échéance 1/5/30	0,26 1 095 826	<b>Construction mécanique</b>		
3 287 000	Lithia Motors, Inc., 4,3750 %, échéance 15/01/31	0,66 2 807 755	993 000	Fairbanks Morse Defense LLC, 9,0000 %, échéance 25/6/29	0,22 938 385
3 904 000	LSF9 Atlantis Holdings LLC, 7,7500 %, échéance 15/2/26	0,78 3 311 847	<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>		
1 301 000	Michaels Cos., Inc. (The), 7,8750 %, échéance 1/5/29	0,20 861 275	1 215 000	Magenta Buyer LLC, 9,4800 %, échéance 27/7/29	0,26 1 116 785
2 513 000	Rent-A-Center, Inc., 6,3750 %, échéance 15/2/29	0,46 1 963 382	<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>		
3 357 000	Victoria's Secret & Co., 4,6250 %, échéance 15/7/29	0,60 2 534 132 3,32 14 117 463	126 436	Boardriders, Inc., 1,0000 %, échéance 23/4/24	0,03 126 435
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>			<b>Total prêts par tranches</b>		
3 225 000	Rocket Mortgage LLC, 3,8750 %, échéance 01/03/31	0,57 2 425 668	<b>1,83</b>	<b>7 803 876</b>	
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>			<b>Placement total (Coût : 485 823 675 USD)</b>		
597 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 6,5000 %, échéance 1/10/25	0,13 564 386	<b>96,59</b>	<b>411 300 221</b>	
1 760 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 9,7500 %, échéance 01/08/27	0,40 1 723 636 0,53 2 288 022	<b>Obligations d'État (2021 : 0,66 % ; 3 700 004 USD)</b>		
<b>Services de télécommunications sans fil</b>			<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>		
489 000	T-Mobile USA, Inc., 2,6250 %, échéance 15/4/26	0,10 444 682	9 500 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	2,23 9 499 088
497 000	T-Mobile USA, Inc., 3,3750 %, échéance 15/4/29	0,10 436 319	<b>Total obligations d'État</b>		
1 403 000	T-Mobile USA, Inc., 3,5000 %, échéance 15/4/31	0,30 1 214 247 0,50 2 095 248	<b>2,23</b>	<b>9 499 088</b>	
<b>Total obligations d'entreprises</b>			<b>Actions privilégiées (2021 : 1,86 % ; 10 481 171 USD)</b>		
		<b>89,42</b>	<b>Prêts par tranches (2021 : 4,29 % ; 24 208 214 USD)</b>		
		<b>380 763 399</b>			

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

### Swaps sur défaut de crédit<sup>†</sup> (2021 : 0,13 % ; 735 723 USD)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	4 800 000	20-jun-27	0,03	138 417
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	4 700 000	20-jun-27	0,03	135 534
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	4 700 000	20-jun-27	0,03	135 533
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	4 650 000	20-jun-27	0,03	134 092
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	4 450 000	20-jun-27	0,03	128 324
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	2 250 000	20-jun-27	0,02	64 883
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	2 250 000	20-jun-27	0,02	64 883
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	2 250 000	20-jun-27	0,02	64 883
Citigroup	Buy protection on CDX. NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	2 200 000	20-jun-27	0,01	63 441
<b>Total</b>				<b>0,22</b>	<b>929 990</b>

### Contrats de change à terme (2021 : 0,09 % ; 488 459 USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>‡</sup>	853 USD	892	29-juil-22	0,00	3
USD <sup>‡</sup>	5 982 EUR	5 666	29-juil-22	0,00	35
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>38</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **96,81 412 230 249**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

#### Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (7 902) USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
AUD <sup>‡</sup>	6 318 629 USD	4 387 670	29-juil-22	(0,01)	(25 475)
CNH <sup>‡</sup>	258 321 USD	38 632	29-juil-22	0,00	(46)
EUR <sup>‡</sup>	20 615 915 USD	21 779 256	29-juil-22	(0,03)	(139 798)
GBP <sup>‡</sup>	12 496 USD	15 365	29-juil-22	0,00	(147)
USD <sup>‡</sup>	370 749 EUR	354 588	29-juil-22	0,00	(1 443)
USD <sup>‡</sup>	203 GBP	168	29-juil-22	0,00	(1)
<b>Total</b>				<b>(0,04)</b>	<b>(166 910)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **(0,04) (166 910)**

#### Analyse du portefeuille

	% de l'actif total
<b>Analyse du total de l'actif :</b>	
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	17,13
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	77,96
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,22
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	4,69
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*</sup> Évalué à la juste valeur au 30 juin 2022 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

<sup>†</sup> Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

<sup>‡</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	12 294 146	-	939 712	13 233 858
Obligations d'entreprises	-	380 763 399	-	380 763 399
Swaps sur défaut de crédit	-	929 990	-	929 990
Contrats de change à terme	-	(166 872)	-	(166 872)
Obligations d'État	-	9 499 088	-	9 499 088
Prêts par tranches	-	7 677 441	126 435	7 803 876
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>12 294 146</b>	<b>398 703 046</b>	<b>1 066 147</b>	<b>412 063 339</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actions ordinaires	11 502 934	-	939 712	12 442 646
Obligations d'entreprises	-	495 860 338	-	495 860 338
Swaps sur défaut de crédit	-	735 723	-	735 723
Contrats de change à terme	-	480 557	-	480 557
Obligations d'État	-	3 700 004	-	3 700 004
Actions privilégiées	10 481 171	-	-	10 481 171
Prêts par tranches	-	24 086 895	121 319	24 208 214
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>21 984 105</b>	<b>524 863 517</b>	<b>1 061 031</b>	<b>547 908 653</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Comité de valorisation de Janus Henderson Global a déterminé la juste valeur au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2022 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Boardriders, Inc.	126 435	0,03%	Valorisé au coût d'acquisition
Quiksilver Americas, Inc.	939 712	0,22%	Valeur de liquidation
<b>Total</b>	<b>1 066 147</b>		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2021 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Boardriders, Inc.	121 319	0,02%	Valorisé au coût d'acquisition
Quiksilver Americas, Inc., Placement privé	939 712	0,17%	Valorisé au coût d'acquisition
<b>Total</b>	<b>1 061 031</b>		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour la période financière close le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m HAUD</b>	<b>A3m HCNH</b>	<b>A3m HEUR</b>	<b>A3m HKD</b>	<b>A3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	468 100	110 392	807 033	160 557	29 955	336 717	47 217	6 309 817
Actions émises . . . . .	3 290	-	46 912	904	94	9 040	2 487	152 760
Actions rachetées . . . . .	(41 530)	(3 908)	(159 026)	(23 598)	-	(39 991)	(8 454)	(1 030 834)
En fin de période . . . . .	429 860	106 484	694 919	137 863	30 049	305 766	41 250	5 431 743

	<b>B1m HEUR</b>	<b>B1m USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	311 286	1 993 597	28 037	47 893	70 441	305 486	7 753	743
Actions émises . . . . .	-	208	-	6 484	1 802	14 134	7	17
Actions rachetées . . . . .	(13 775)	(74 198)	(700)	(11 967)	(2 466)	(23 950)	-	-
En fin de période . . . . .	297 511	1 919 607	27 337	42 410	69 777	295 670	7 760	760

	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 HGBP</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1m HEUR</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	283	994	300	1 949	31 616 842	35 329	2 832 143	318
Actions émises . . . . .	-	-	-	14	1 611 031	272 388	986 888	9
Actions rachetées . . . . .	-	-	-	-	(4 336 466)	(196 157)	(1 206 646)	-
En fin de période . . . . .	283	994	300	1 963	28 891 407	111 560	2 612 385	327

	<b>V3m HAUD</b>	<b>V3m USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	823 179	1 816 209	356 311
Actions émises . . . . .	10 819	13 408	-
Actions rachetées . . . . .	(52 140)	(169 661)	-
En fin de période . . . . .	781 858	1 659 956	356 311

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HKD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m HAUD</b>	<b>A3m HCNH</b>	<b>A3m HEUR</b>	<b>A3m HKD</b>	<b>A3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	360 460	115 572	653 621	183 045	29 780	-	35 223	5 068 201
Actions émises . . . . .	164 119	-	343 660	4 511	175	360 013	13 685	2 016 053
Actions rachetées . . . . .	(56 479)	(5 180)	(190 248)	(26 999)	-	(23 296)	(1 691)	(774 437)
À la clôture de l'exercice . . . . .	468 100	110 392	807 033	160 557	29 955	336 717	47 217	6 309 817

	<b>B1m HEUR</b>	<b>B1m USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	360 948	2 430 167	30 205	25 740	55 590	193 100	-	371
Actions émises . . . . .	-	512	-	34 794	34 867	172 205	7 753	372
Actions rachetées . . . . .	(49 662)	(437 082)	(2 168)	(12 641)	(20 016)	(59 819)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	311 286	1 993 597	28 037	47 893	70 441	305 486	7 753	743

	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 HGBP</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1m HEUR</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	283	1 163	300	-	30 228 849	39 371	1 137 677	302
Actions émises . . . . .	-	-	-	1 949	6 652 976	3 049	2 577 912	16
Actions rachetées . . . . .	-	(169)	-	-	(5 264 983)	(7 091)	(883 446)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	283	994	300	1 949	31 616 842	35 329	2 832 143	318

	<b>V3m HAUD</b>	<b>V3m USD</b>	<b>Z2 USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	1 005 706	2 186 621	356 311
Actions émises . . . . .	14 280	255 683	-
Actions rachetées . . . . .	(196 807)	(626 095)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	823 179	1 816 209	356 311

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	11 779 435	26,15	16 942 084	31,79	13 526 674	30,72
A2 HKD	187 799	13,84	234 777	16,58	235 276	15,78
A2 USD	18 828 942	27,10	26 367 870	32,67	20 449 310	31,29
A3m HAUD	681 110	7,16	1 043 174	8,93	1 278 556	9,06
A3m HCNH	38 162	8,50	49 062	10,41	46 866	10,23
A3m HEUR	1 917 781	5,99	2 863 061	7,47	-	-
A3m HKD	37 707	7,17	53 452	8,83	40 221	8,85
A3m USD	34 231 917	6,30	49 249 330	7,81	39 930 211	7,88
B1m HEUR	2 102 381	6,74	2 955 674	8,34	3 673 476	8,33
B1m USD	14 561 743	7,59	18 549 631	9,30	22 378 137	9,21
B2 USD	592 345	21,67	736 222	26,26	767 165	25,40
E2 HEUR	505 023	11,36	754 117	13,83	421 154	13,39
E2 USD	739 396	10,60	901 252	12,79	682 808	12,28
E3m HEUR	1 853 840	5,98	2 601 100	7,48	1 800 937	7,63
H1m HEUR	61 915	7,61	83 140	9,42	-	-
H1m USD	6 490	8,53	7 776	10,47	3 849	10,37
H2 HEUR	2 972	10,03	3 902	12,12	3 998	11,57
H2 HGBP	14 938	12,35	19 951	14,83	22 378	14,07
H2 USD	3 394	11,31	4 068	13,56	3 850	12,83
I1m HEUR	15 569	7,57	20 779	9,36	-	-
I1m USD	219 140 980	7,59	294 274 680	9,31	278 570 727	9,22
I2 HEUR	2 825 154	24,17	1 174 869	29,21	1 342 377	27,91
I2 USD	48 481 659	18,56	63 018 877	22,25	23 963 129	21,06
I3m USD	2 793	8,54	3 349	10,52	3 170	10,49
V3m HAUD	3 623 890	6,71	5 016 770	8,38	6 589 856	8,50
V3m USD	11 034 621	6,65	14 950 771	8,23	18 155 315	8,30
Z2 USD	52 529 396	147,43	62 745 556	176,10	58 945 617	165,43

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 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,88%	1,87%	1,92%
A2 HKD	1,89%	1,84%	1,90%
A2 USD	1,88%	1,88%	1,88%
A3m HAUD	1,90%	1,88%	1,91%
A3m HCNH	1,91%	1,93%	1,90%
A3m HEUR	1,78%	1,86%	-
A3m HKD	1,92%	1,93%	1,90%
A3m USD	1,88%	1,88%	1,88%
B1m HEUR	2,88%	2,88%	2,91%
B1m USD	2,89%	2,89%	2,89%
B2 USD	2,88%	2,89%	2,90%
E2 HEUR	2,13%	2,09%	2,18%
E2 USD	2,14%	2,13%	2,18%
E3m HEUR	2,13%	2,11%	2,16%
H1m HEUR	0,69%	0,66%	-
H1m USD	0,64%	0,64%	0,68%
H2 HEUR	0,58%	0,64%	0,67%
H2 HGBP	0,69%	0,66%	0,75%
H2 USD	0,60%	0,63%	0,68%
I1m HEUR	0,72%	0,70%	-
I1m USD	0,72%	0,71%	0,76%
I2 HEUR	0,74%	0,72%	0,77%
I2 USD	0,73%	0,71%	0,76%
I3m USD	0,65%	0,68%	0,67%
V3m HAUD	1,88%	1,88%	1,89%
V3m USD	1,88%	1,89%	1,89%

## 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3m HAUD	0,03763	0,03974	0,03926	0,03643	0,03761	0,03804
A3m HCNH	0,04198	0,04480	0,04429	0,04020	0,04053	0,04200
A3m HEUR	0,02984	0,03221	0,03186	0,02886	0,02845	0,03010
A3m HKD	0,03561	0,03795	0,03714	0,03403	0,03301	0,03532
A3m USD	0,03153	0,03352	0,03270	0,02993	0,02900	0,03102
B1m HEUR	0,01323	0,01518	0,01836	0,01395	0,01531	0,01599
B1m USD	0,01504	0,01686	0,02014	0,01545	0,01667	0,01761
E3m HEUR	0,02988	0,03225	0,03188	0,02887	0,02845	0,03009
H1m HEUR	0,03234	0,03506	0,03566	0,03162	0,03215	0,03429
H1m USD	0,03599	0,03923	0,03994	0,03527	0,03522	0,03803
I1m HEUR	0,03166	0,03434	0,03531	0,03106	0,03187	0,03382
I1m USD	0,03180	0,03409	0,03442	0,03083	0,03068	0,03308
I3m USD	0,04243	0,04530	0,04422	0,04054	0,03918	0,04198
V3m HAUD	0,03530	0,03729	0,03683	0,03415	0,03529	0,03569
V3m USD	0,03325	0,03535	0,03449	0,03157	0,03058	0,03271

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson High Yield Fund (suite)

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net) Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond Index	(16,59)	(15,28)	(0,70)	1,38	5,27
	(14,19)	(12,81)	0,21	2,10	6,17
	<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>				
H2 USD (Brut) Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index + 1,25 %	2,12				
	3,38				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)* Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index	(16,59)	5,61	5,11*	13,58*	(4,10)*
	(14,19)	5,28	7,11	14,32	(2,08)
H2 USD (Brut)* Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index + 1,25 %	(16,33)	6,28	7,12*	15,75*	(2,22)*
	(13,66)	6,59	8,46	15,75	(0,85)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/6/22	32 200 000	32 199 302	Bausch Health Cos, Inc., 5,0000 %, échéance 30/1/28	5 947 000	4 885 452
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/6/22	31 100 000	31 099 326	Clarivate plc, 5,2500 %, échéance 01/06/24	55 500	4 439 532
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/6/22	30 600 000	30 599 337	CoreLogic, Inc., 4,5000 %, échéance 1/5/28	4 758 000	4 409 052
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/6/22	29 100 000	29 099 369	HCA, Inc., 3,5000 %, échéance 01/09/30	4 471 000	4 014 591
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/6/22	28 800 000	28 798 128	CSC Holdings LLC, 4,6300 %, échéance 1/12/30	4 992 000	3 796 306
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/6/22	27 700 000	27 698 199	DaVita, Inc., 3,7500 %, échéance 15/02/31	4 031 000	3 449 553
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/6/22	27 600 000	27 599 402	Renewable Energy Group, Inc., 5,8750 %, échéance 1/6/28	2 909 000	3 132 069
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/6/22	26 900 000	26 899 417	JBS USA LUX S.A., 6,5000 %, échéance 15/04/29	2 653 000	2 878 864
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/6/22	26 200 000	26 199 432	Becton Dickinson and Co., PreferenceSeries B, 6,0000 %, échéance 1/6/23	54 250	2 816 706
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/6/22	25 700 000	25 699 443	VICI Properties LP, 4,1250 %, échéance 15/8/30	2 954 000	2 742 715
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/5/22	24 400 000	24 399 471	JBS USA LUX S.A., 6,7500 %, échéance 15/02/28	2 482 000	2 661 974
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/22	23 600 000	23 599 482	Boston Scientific Corp., 5,5000 %, échéance 01/06/23	22 473	2 658 626
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/5/22	23 400 000	23 399 493	Freeport-McMoRan, Inc., 4,6250 %, échéance 1/8/30	2 442 000	2 576 310
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/5/22	23 300 000	23 299 489	Endurance International Group Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 15/2/29	3 016 000	2 382 321
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/22	22 600 000	22 599 510	Hess Midstream Operations LP, 5,6250 %, échéance 15/02/26	2 321 000	2 300 743
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/6/22	22 500 000	22 499 512	Asurion LLC, 6,8623 %, échéance 15/1/29	2 314 000	2 294 154
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/4/22	22 400 000	22 399 813	Tronox Holdings plc	117 642	2 243 336
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/22	22 400 000	22 399 515	Luxembourg Investment Co, 428 SARL, 6,7279 %, échéance 3/1/29	2 241 000	2 188 129
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/22	22 400 000	22 399 508	Rocket Software, Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/29	2 225 000	2 077 528
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/6/22	22 200 000	22 199 056	MGIC Investment Corp., 5,2500 %, échéance 15/08/28	2 045 000	2 060 884
Bnp Paribas SA, 0,0000 %, échéance 23/5/22	21 800 000	21 798 538			
Societe Generale SA, 0,0000 %, échéance 21/6/22	21 700 000	21 696 311			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/4/22	21 400 000	21 399 465			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/22	20 800 000	20 799 827			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/5/22	20 500 000	20 499 550			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/5/22	20 500 000	20 498 223			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	20 200 000	20 199 972			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/22	20 200 000	20 199 832			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/6/22	20 000 000	19 999 144			

# 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 Barclays US Aggregate 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 un portefeuille mondial d'obligations 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 est géré activement par rapport à l'indice Bloomberg Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Seth Meyer, John Kerschner et John Lloyd** *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson Multi-Sector Income Fund ont généré un rendement de -11,28 % (nets) et -10,95 % (bruts) en dollars américains, contre -10,35 % et -9,80 % Cibles (bruts) pour l'indice de référence du fonds, le Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.

Nous avons démarré l'année 2022 en prévoyant des hausses de taux plus agressives, ce qui nous a poussés à réduire

nettement notre exposition aux taux d'intérêt dans l'ensemble du fonds en début de période. L'incertitude persistante entourant le conflit russo-ukrainien nous a également poussés à réduire le risque de crédit d'entreprises. À mesure que nous avançons dans la période, les banques centrales se sont montrées plus agressives dans leurs mesures de lutte contre l'inflation et nous avons assisté à une certaine détérioration de l'environnement macroéconomique, de sorte que nous avons poursuivi nos efforts visant à augmenter la qualité de crédit globale du Fonds.

Malgré la réduction de notre exposition au marché des obligations d'entreprises à haut rendement, cette allocation hors indice a été le principal frein à la performance dans un contexte de baisse généralisée des actifs risqués. Nos allocations hors indice aux prêts bancaires et aux obligations structurées adossées à des prêts ont également nuï à la performance relative, et nous avons réduit notre exposition au cours de la période en faveur d'opportunités plus solides ajustées aux risques sur d'autres marchés du crédit.

Nous avons renforcé notre allocation aux obligations d'entreprises investment grade tout en restant sous-pondérés. Nous avons également étoffé nos positions en actifs titrisés, et en particulier en titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (MBS) américains et en obligations structurées adossées à des prêts hypothécaires, en phase avec notre conviction selon laquelle les actifs titrisés avaient été injustement pénalisés dans un contexte de volatilité élevée et offraient des rendements ajustés au risque intéressants par rapport au crédit d'entreprises. La sélection de titres parmi les MBS a été un autre contributeur relatif important.

Notre positionnement par rapport à la courbe des taux a également favorisé la performance au cours de la période. Nous avons maintenu une durée inférieure à celle de l'indice de référence mais nous avons augmenté la durée vers la fin de la période car nous pensons que les cours intégraient déjà une grande partie des augmentations prévues des taux d'intérêt.

La situation économique appelle à la prudence, mais nous pensons que le positionnement est la clé de la réussite. Après la correction d'une grande partie du marché obligataire, les obligations offrent à présent certains des rendements les plus intéressants que nous ayons vus depuis la crise financière mondiale. Malgré la probabilité croissante d'un ralentissement économique ou d'une récession, nous pensons que le ralentissement de la croissance va probablement plafonner les taux à moyenne et longue échéance à court terme, ce qui devrait apporter un soutien aux actifs exposés au risque de taux d'intérêt. Dans les produits d'écart de crédit, toute nouvelle détérioration du contexte macroéconomique exercera sans doute une pression accrue sur les spreads de crédit. C'est pourquoi nous maintenons un positionnement prudent dans notre allocation aux secteurs de spread tout en nous préparant à profiter de la faiblesse du marché pour ajouter du risque au portefeuille si les spreads devaient se creuser de manière significative par rapport à leurs niveaux actuels.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	279 769 891	333 183 305
Disponibilités et devises. . . . .	14 473 824	20 258 688
Marge en espèces . . . . .	907 310	212 012
Garantie en espèces . . . . .	559 000	539 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus . . . . .	438 965	9 255 583
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	57 885	129 800
Dividendes . . . . .	33	-
Intérêts. . . . .	2 091 630	1 920 869
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	10 302	8 079
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>298 308 840</b>	<b>365 507 336</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	286 748	452 521
Découverts bancaires et devises . . . . .	5 654 145	415 394
Marge en espèces . . . . .	441 889	99 677
Investissements réalisés . . . . .	66 062 610	81 285 946
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	142 508	1 307 045
Commissions de gestion. . . . .	282 387	151 708
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	69 897	46 121
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	55 660	45 138
Commissions de gestion. . . . .	9 753	5 556
Charges à payer . . . . .	117 045	104 949
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables). . . . .</b>	<b>73 122 642</b>	<b>83 914 055</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>225 186 198</b>	<b>281 593 281</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	5 663 351	5 372 639
Revenu de dividendes . . . . .	4 078	34 270
Autres revenus . . . . .	174 875	-
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(35 904 706)	(888 874)
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(30 062 402)</b>	<b>4 518 035</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	898 914	830 842
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	229 338	280 939
Commissions de gestion . . . . .	32 019	32 092
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	71 588	79 324
Droits de garde . . . . .	32 847	27 920
Frais d'audit . . . . .	15 098	11 732
Frais d'impression . . . . .	9 564	6 085
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	30 683	30 089
Autres honoraires . . . . .	20 973	24 442
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>1 341 024</b>	<b>1 323 465</b>
<b>Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .</b>	<b>(26 519)</b>	<b>(39 386)</b>
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>1 314 505</b>	<b>1 284 079</b>
<b>(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te) . . . . .</b>	<b>(31 376 907)</b>	<b>3 233 956</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(1 093 182)	(86 524)
Charges d'intérêt sur swap . . . . .	(434 042)	-
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(36 269)</b>	<b>(41 498)</b>
<b>(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(32 940 400)</b>	<b>3 105 934</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(32 940 400)	3 105 934
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	78 013 385	43 239 834
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(101 667 282)	(32 331 026)
Ajustement de dilution . . . . .	187 214	-
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(23 466 683)</b>	<b>10 908 808</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(56 407 083)	14 014 742
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	281 593 281	256 908 621
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>225 186 198</b>	<b>270 923 363</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>					
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 32,18 % ; 90 729 633 USD)</b>					
999 644	Agora Securities UK DAC, 2,8134 %, échéance 17/8/31	0,52	1 177 405		
428 855	Alaska Airlines Pass-Through Trust, 4,8000 %, échéance 15/8/27	0,19	424 006		
1 059 696	American Credit Acceptance Receivables Trust, 5,1700 %, échéance 15/10/24	0,47	1 060 126		
1 000 000	Apidos CLO XII, 6,4443 %, échéance 15/4/31	0,38	847 347		
2 041 000	Apidos CLO XV, 2,0727 %, échéance 20/4/31	0,89	2 005 062		
1 750 253	Atrium XII, 1,9663 %, échéance 22/4/27	0,77	1 727 200		
1 330 000	BAMLL Re-REMIC Trust, échéance 27/05/23	0,55	1 234 016		
861 000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 4,5384 %, échéance 14/1/32	0,34	761 337		
1 500 000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 4,1943 %, échéance 15/7/31	0,58	1 304 802		
1 439 250	Coinstar Funding LLC, 5,2160 %, échéance 25/4/47	0,62	1 395 822		
3 500 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9736 %, échéance 25/4/31	1,55	3 483 072		
3 151 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7736 %, échéance 25/8/31	1,38	3 118 643		
881 331	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7236 %, échéance 25/9/31	0,39	872 170		
727 169	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7236 %, échéance 25/7/39	0,32	710 863		
1 076 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0757 %, échéance 25/12/41	0,38	863 501		
1 036 146	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,9257 %, échéance 25/03/42	0,45	1 016 162		
17 554	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0236 %, échéance 25/4/31	0,01	17 502		
19 202	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9236 %, échéance 25/8/31	0,01	19 136		
86 748	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7736 %, échéance 25/9/31	0,04	86 354		
1 373 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4257 %, échéance 25/1/42	0,55	1 245 956		
216 998	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,2100 %, échéance 15/10/25	0,10	217 056		
281 635	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,5400 %, échéance 15/1/26	0,13	281 737		
1 300 000	DBCCRE Mortgage Trust, 5,0990 %, échéance 10/01/34	0,55	1 245 330		
1 588 000	DBCCRE Mortgage Trust, 5,0990 %, échéance 10/01/34	0,67	1 509 853		
1 370 644	DBGS Mortgage Trust, 2,8900 %, échéance 15/5/35	0,59	1 331 918		
1 935 000	Driven Brands Funding LLC, 4,6410 %, échéance 20/04/49	0,83	1 880 048		
1 000 000	Dryden 50 Senior Loan Fund, 7,3043 %, échéance 15/7/30	0,40	896 696		
4 000 000	Dryden 57 CLO Ltd., 2,4213 %, échéance 15/5/31	1,74	3 918 136		
1 750 000	Exeter Automobile Receivables Trust, 6,5500 %, échéance 25/08/25	0,80	1 792 510		
1 503 000	First Investors Auto Owner Trust, 7,1600 %, échéance 15/08/25	0,67	1 506 397		
316 196	FREMF Mortgage Trust, 3,0699 %, échéance 25/3/25	0,14	313 551		
1 538 505	FREMF Mortgage Trust, 3,5699 %, échéance 25/10/28	0,65	1 467 075		
1 356 703	FREMF Mortgage Trust, 3,6199 %, échéance 25/1/28	0,59	1 337 101		
882 378	FREMF Mortgage Trust, 6,1199 %, échéance 25/10/28	0,37	828 072		
1 500 000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 4,7443 %, échéance 10/10/32	0,66	1 475 116		
169 000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 4,7443 %, échéance 10/10/32	0,07	164 462		
1 360 000	LCM XIV LP, 2,1027 %, échéance 20/7/31	0,59	1 327 331		
975 000	LCM XIV LP, 6,5627 %, échéance 20/7/31	0,34	767 518		
3 000 000	LCM XXI LP, 3,8627 %, échéance 20/4/28	1,27	2 864 172		
2 000 000	Madison Park Funding XXX Ltd., 3,5443 %, échéance 15/4/29	0,83	1 871 824		
980 000	Magnetite XII Ltd., 6,7243 %, échéance 15/10/31	0,39	888 027		
2 000 000	Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3736 %, échéance 25/3/50	0,79	1 787 500		
1 000 000	Newday Funding Master Issuer plc, 3,2844 %, échéance 15/7/29	0,52	1 166 276		
501 000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, échéance 20/11/50	0,20	451 153		
680 000	Regatta XV Funding Ltd., 7,6840 %, échéance 25/10/31	0,26	589 204		
2 945 000	RR 4 Ltd., 3,9943 %, échéance 15/4/30	1,19	2 670 968		
233 334	Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, 6,8000 %, échéance 15/09/25	0,10	232 978		
429 969	SC Germany SA Compartment Consumer, 3,3610 %, échéance 14/11/34	0,20	451 235		
1 249 868	SEB Funding LLC, 4,9690 %, échéance 30/1/52	0,51	1 152 068		
10 000	Sofi Professional Loan Program Trust, échéance 25/2/48	0,04	94 737		
864 687	Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., 5,7500 %, échéance 17/5/32	0,29	658 414		
1 460 000	Voya CLO Ltd., 4,3884 %, échéance 14/7/31	0,54	1 215 437		
1 500 000	Voya CLO Ltd., 6,2943 %, échéance 15/7/31	0,55	1 237 007		
1 451 069	Willis Engine Structured Trust III, 6,3600 %, échéance 15/08/42	0,50	1 128 626		
1 910 000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 2,6043 %, échéance 16/1/31	0,84	1 894 579		
2 500 000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 3,4943 %, échéance 16/1/31	1,10	2 466 628		
<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>				<b>30,40</b>	<b>68 451 222</b>
<b>Actions ordinaires (2021 : 0,16 % ; 467 104 USD)</b>					
<b>Jersey</b>					
<b>Services professionnels</b>					
356	Clarivate plc	0,00	4 934		
<b>États-Unis</b>					
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>					
1 184	NVIDIA Corp.	0,08	179 483		
<b>Total actions ordinaires</b>				<b>0,08</b>	<b>184 417</b>
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 41,59 % ; 116 922 731 USD)</b>					
<b>Australie</b>					
<b>Banques</b>					
1 112 000	Commonwealth Bank of Australia, 3,7840 %, échéance 14/3/32	0,44	980 889		
<b>Bermudes</b>					
<b>Assurances</b>					
658 000	Athene Holding, Ltd., 3,5000 %, échéance 15/01/31	0,25	557 759		
<b>Brésil</b>					
<b>Divertissement</b>					
375 000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, 4,8750 %, échéance 22/01/30	0,13	293 835		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Canada</b>					
<b>Banques</b>					
1 086 000	Bank of Montreal, 3,0880 %, échéance 10/1/37	0,40	889 881		
<b>Métaux et minerais</b>					
724 000	First Quantum Minerals, Ltd., 7,5000 %, échéance 01/04/25	0,30	685 952		
837 000	Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, échéance 01/04/26	0,31	701 632		
820 000	Hudbay Minerals, Inc., 6,1250 %, échéance 01/04/29	0,30	666 160		
842 000	IAMGOLD Corp., 5,7500 %, échéance 15/10/28	0,25	561 039		
		1,16	2 614 783		
<b>Services aux collectivités</b>					
1 812 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,67	1 511 790		
<b>Îles Caïmans</b>					
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
321 000	Sable International Finance Ltd., 5,7500 %, échéance 07/09/27	0,13	295 034		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
215 000	Sands China Ltd., 4,8750 %, échéance 18/6/30	0,07	157 515		
<b>France</b>					
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
397 000	Altice France SA, 5,5000 %, échéance 15/10/29	0,14	304 493		
<b>Allemagne</b>					
<b>Composants automobiles</b>					
819 000	IHO Verwaltungs GmbH, 3,8750 %, échéance 15/05/27	0,29	671 393		
<b>Produits de construction</b>					
180 000	HT Troplast GmbH, 9,2500 %, échéance 15/07/25	0,07	167 882		
100 000	HT Troplast GmbH, 9,2500 %, échéance 15/07/25	0,04	93 268		
		0,11	261 150		
<b>Irlande</b>					
<b>Banques</b>					
766 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 2,1250 %, échéance 26/09/24	0,35	783 959		
<b>Média</b>					
788 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,1250 %, échéance 15/7/29	0,29	659 481		
<b>Italie</b>					
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
741 767	ASR Media and Sponsorship SpA, 5,1250 %, échéance 01/08/24	0,31	696 680		
<b>Construction mécanique</b>					
100 000	IMA IndustriaMacchineAutomatichSpA, 3,7500 %, échéance 15/01/28	0,04	84 379		
340 000	IMA IndustriaMacchineAutomatichSpA, 3,7500 %, échéance 15/01/28	0,13	286 888		
		0,17	371 267		
<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>					
<b>Contenants et emballages</b>					
940 511	ARD Finance SA, 5,0000 %, échéance 30/06/27	0,32	714 320		
234 978	ARD Finance SA, 6,5000 %, échéance 30/06/27	0,08	174 678		
		0,40	888 998		
<b>Média</b>					
317 000	Altice Financing SA, 5,0000 %, échéance 15/01/28	0,11	256 331		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
360 000	CPI Property Group SA, 4,8750 %, échéance 16/07/25	0,10	219 675		
<b>Mexique</b>					
<b>Matériaux de construction</b>					
954 000	GCC SAB de CV, 3,6140 %, échéance 20/4/32	0,35	780 501		
<b>Pays-Bas</b>					
<b>Banques</b>					
804 675	Stichting AK Rabobank Certificaten, 6,5000 %, échéance 29/3/71	0,36	821 149		
<b>Industrie chimique</b>					
892 000	Diamond BC BV, 4,6250 %, échéance 1/10/29	0,32	714 568		
<b>Contenants et emballages</b>					
374 000	Trivium Packaging Finance BV, 5,5000 %, échéance 15/08/26	0,16	354 305		
<b>Produits pharmaceutiques</b>					
638 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 01/10/26	0,23	525 237		
748 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,7500 %, échéance 09/05/27	0,28	639 815		
		0,51	1 165 052		
<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
500 000	AT Securities BV, 5,2500 %, échéance 21/07/23	0,20	451 760		
<b>Panama</b>					
<b>Banques</b>					
300 000	Banco La Hipotecaria SA, 5,5000 %, échéance 15/9/23	0,14	310 477		
1 000 000	Banco La Hipotecaria SA, 4,1250 %, échéance 15/12/24	0,43	970 935		
		0,57	1 281 412		
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>					
391 000	Carnival Corp., 7,6250 %, échéance 01/03/26	0,13	303 758		
<b>SUPRANATIONAL</b>					
<b>Compagnies aériennes</b>					
691 000	American Airlines, Inc., 5,5000 %, échéance 20/4/26	0,28	637 309		
<b>Contenants et emballages</b>					
441 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 6,0000 %, échéance 15/6/27	0,19	437 254		
520 000	Ardagh Packaging Finance plc, 4,1250 %, échéance 15/08/26	0,20	441 600		
650 000	Ardagh Packaging Finance plc, 5,2500 %, échéance 15/08/27	0,21	465 247		
		0,60	1 344 101		
<b>Produits alimentaires</b>					
58 000	JBS USA LUX S.A., 6,5000 %, échéance 15/04/29	0,03	58 445		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Suisse</b>					
<b>Marchés de capitaux</b>					
560 000	Credit Suisse Group AG, 7,5000 %, échéance 11/12/23	0,24	534 881		
577 000	UBS Group AG, 7,0000 %, échéance 31/01/24	0,25	563 511		
600 000	UBS Group AG, 4,7510 %, échéance 12/5/28	0,26	594 379		
		0,75	1 692 771		
<b>Royaume-Uni</b>					
<b>Banques</b>					
341 000	HSBC Holdings plc, 2,3570 %, échéance 18/08/31	0,12	276 709		
1 100 000	NatWest Group plc, 5,5160 %, échéance 30/9/28	0,49	1 108 925		
		0,61	1 385 634		
<b>Équipement de logement</b>					
630 000	Victoria plc, 3,7500 %, échéance 15/03/28	0,20	454 686		
<b>États-Unis</b>					
<b>Composants automobiles</b>					
777 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 6,6250 %, échéance 15/10/29	0,26	574 786		
<b>Banques</b>					
916 000	Bank of America Corp., 4,5710 %, échéance 27/4/33	0,40	892 539		
436 000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, échéance 18/2/26	0,16	362 970		
750 000	Citigroup, Inc., 4,9100 %, échéance 24/5/33	0,33	740 904		
601 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000 %, échéance 01/08/24	0,24	530 758		
803 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, échéance 13/05/31	0,31	693 988		
566 000	JPMorgan Chase & Co., 2,9630 %, échéance 25/1/33	0,22	486 270		
151 000	JPMorgan Chase & Co., 4,5860 %, échéance 26/4/33	0,07	148 475		
1 653 000	SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,56	1 250 339		
895 000	SVB Financial Group, 4,1000 %, échéance 15/02/31	0,28	619 979		
610 000	Wells Fargo & Co., 4,6110 %, échéance 25/4/53	0,25	565 518		
		2,82	6 291 740		
<b>Produits de construction</b>					
1 130 000	Builders FirstSource, Inc., 6,3750 %, échéance 15/6/32	0,45	1 010 983		
239 000	CP Atlas Buyer, Inc., 7,0000 %, échéance 01/12/28	0,08	172 938		
552 000	JELD-WEN, Inc., 4,8750 %, échéance 15/12/27	0,19	431 294		
1 204 000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 5,2500 %, établissement 15/07/28	0,44	991 476		
150 000	Oscar AcquisitionCo LLC, 9,5000 %, échéance 15/4/30	0,05	119 144		
1 800 000	Standard Industries, Inc., 4,3750 %, échéance 15/07/30	0,63	1 423 053		
		1,84	4 148 888		
<b>Marchés de capitaux</b>					
291 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, échéance 20/09/25	0,13	285 035		
896 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000 %, échéance 01/06/26	0,34	760 623		
678 000	Coinbase Global, Inc., 3,3750 %, échéance 01/10/28	0,19	428 699		
1 085 000	Coinbase Global, Inc., 3,6250 %, échéance 01/10/31	0,27	612 494		
506 000	Morgan Stanley, 3,6220 %, échéance 1/4/31	0,21	465 266		
380 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,14	326 074		
359 000	Morgan Stanley, 5,2970 %, échéance 20/4/37	0,15	348 037		
382 000	Morgan Stanley, 3,2170 %, échéance 22/4/42	0,13	301 313		
1 029 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 01/11/31	0,38	849 031		
1 250 000	OWL Rock Core Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,51	1 141 264		
		2,45	5 517 836		
<b>Industrie chimique</b>					
914 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,33	747 305		
1 135 000	GPD Cos., Inc., 10,1250 %, échéance 1/4/26	0,48	1 082 869		
797 000	Iris Holdings, Inc., 8,7500 %, échéance 15/2/26	0,28	638 839		
1 059 000	Vibrantz Technologies, Inc., 9,0000 %, échéance 15/2/30	0,33	748 019		
		1,42	3 217 032		
<b>Services commerciaux et fournitures</b>					
424 000	Allied Universal Holdco LLC, 6,0000 %, échéance 01/06/29	0,14	309 152		
<b>Équipements de communications</b>					
417 000	Ciena Corp., 4,0000 %, échéance 31/1/30	0,16	360 419		
<b>Construction et ingénierie</b>					
302 000	Arcosa, Inc., 4,3750 %, échéance 15/4/29	0,11	256 718		
392 000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, échéance 15/09/28	0,14	310 148		
		0,25	566 866		
<b>Crédit à la consommation</b>					
453 000	FirstCash, Inc., 4,6250 %, échéance 01/09/28	0,17	391 809		
554 000	FirstCash, Inc., 5,6250 %, échéance 01/01/30	0,21	479 277		
1 385 000	OneMain Finance Corp., 3,8750 %, échéance 15/9/28	0,47	1 061 499		
		0,85	1 932 585		
<b>Contenants et emballages</b>					
662 000	LABL, Inc., 10,5000 %, échéance 15/07/27	0,26	576 817		
1 075 000	LABL, Inc., 8,2500 %, échéance 01/11/29	0,36	813 641		
		0,62	1 390 458		
<b>Services financiers divers</b>					
200 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	0,08	175 244		
200 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, échéance 15/4/30	0,08	176 082		
		0,16	351 326		
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>					
1 175 000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, échéance 15/08/30	0,43	979 343		
853 000	CCO Holdings LLC, 4,7500 %, échéance 1/2/32	0,31	700 569		
714 000	Lumen Technologies, Inc., 7,5000 %, échéance 01/04/24	0,31	705 968		
468 000	Windstream Escrow LLC, 7,7500 %, échéance 15/08/28	0,17	378 036		
598 000	Zayo Group Holdings, Inc., 6,1250 %, échéance 01/03/28	0,19	433 433		
		1,41	3 197 349		
<b>Services publics d'électricité</b>					
1 581 000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, échéance 15/02/62	0,56	1 251 297		
624 000	IPALCO Enterprises, Inc., 4,2500 %, échéance 01/05/30	0,26	580 245		

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)		
770 000	NRG Energy, Inc., 3,3750 %, échéance 15/02/29	0,28	622 318	515 000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 5,8750 %, échéance 15/05/25	0,21	474 370
292 000	Toledo Edison Co. (The), 2,6500 %, échéance 01/05/28	0,12	273 853	1 395 000	Wendy's International LLC, 7,0000 %, échéance 15/12/25	0,63	1 427 978
622 000	Xcel Energy, Inc., 4,6000 %, échéance 1/6/32	0,27	617 474			3,01	6 822 193
		1,49	3 345 187	<b>Équipement de logement</b>			
<b>Équipement électronique, instruments et composants</b>			481 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/07/29	0,16	359 754	
419 000	Allegion US Holding Co., Inc., 5,4110 %, échéance 1/7/32	0,19	416 753	231 000	Newell Brands, Inc., 4,8750 %, échéance 01/06/25	0,10	227 920
810 000	Vontier Corp., 2,9500 %, échéance 1/4/31	0,28	636 514	153 000	PulteGroup, Inc., 7,8750 %, échéance 15/06/32	0,08	172 535
		0,47	1 053 267			0,34	760 209
<b>Divertissement</b>			<b>Conglomérats industriels</b>				
1 045 000	Magallanes, Inc., 4,2790 %, échéance 15/3/32	0,42	934 961	1 098 000	General Electric Co., 5,1589 %, échéance 15/9/22	0,43	966 185
1 146 000	Netflix, Inc., 4,3750 %, échéance 15/11/26	0,49	1 107 185	<b>Assurances</b>			
395 000	Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/06/30	0,16	359 187	727 000	Berkshire Hathaway Finance Corp., 3,8500 %, échéance 15/3/52	0,28	623 708
		1,07	2 401 333	451 000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, échéance 17/3/52	0,18	396 649
<b>REIT</b>			602 000	NFP Corp., 6,8750 %, échéance 15/8/28	0,22	498 372	
647 000	Broadstone Net Lease LLC, 2,6000 %, échéance 15/09/31	0,23	528 365	528 000	Progressive Corp. (The), 3,0000 %, échéance 15/3/32	0,21	473 556
799 000	Global Net Lease, Inc., 3,7500 %, échéance 15/12/27	0,30	668 408	301 000	Ameriprise Financial, Inc., 3,7000 %, échéance 01/10/50	0,11	252 553
528 000	GLP Capital LP, 4,0000 %, échéance 15/01/31	0,20	456 218	1 099 000	Ryan Specialty Group LLC, 4,3750 %, échéance 1/2/30	0,43	957 504
1 000 000	MPT Operating Partnership LP, 4,6250 %, échéance 01/08/29	0,39	879 450			1,43	3 202 342
1 312 000	Safehold Operating Partnership LP, 2,8000 %, échéance 15/6/31	0,48	1 069 574	<b>Médias et services interactifs</b>			
1 694 000	VICI Properties LP, 4,9500 %, échéance 15/2/30	0,71	1 608 504	128 000	Snap, Inc., 0,7500 %, échéance 1/8/26	0,05	121 824
243 000	VICI Properties LP, 5,1250 %, échéance 15/5/32	0,10	229 494	256 000	Twitter, Inc., 3,8750 %, échéance 15/12/27	0,11	241 784
		2,41	5 440 013	1 418 000	Twitter, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/30	0,60	1 347 625
<b>Produits alimentaires</b>					0,76	1 711 233	
248 000	Smithfield Foods, Inc., 3,0000 %, échéance 15/10/30	0,09	205 882	<b>Services informatiques</b>			
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			683 000	Virtusa Corp., 7,1250 %, échéance 15/12/28	0,24	550 037	
1 298 000	Centene Corp., 3,3750 %, échéance 15/02/30	0,49	1 104 487	<b>Construction mécanique</b>			
656 000	Community Health Systems, Inc., 6,8750 %, échéance 15/04/29	0,19	425 029	715 000	Mueller Water Products, Inc., 4,0000 %, échéance 15/6/29	0,28	624 674
968 000	Community Health Systems, Inc., 4,7500 %, échéance 15/2/31	0,32	711 357	<b>Média</b>			
1 604 000	Hadrian Merger Sub, Inc., 8,5000 %, échéance 01/05/26	0,68	1 527 217	593 000	Block Communications, Inc., 4,8750 %, échéance 01/03/28	0,22	504 543
1 122 000	HCA, Inc., 3,5000 %, échéance 01/09/30	0,43	957 745	513 000	Charter Communications Operating LLC, 4,4000 %, échéance 1/4/33	0,20	458 689
395 000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 5,0000 %, échéance 01/10/29	0,14	319 609	496 000	CSC Holdings LLC, 7,5000 %, échéance 01/04/28	0,18	415 469
863 000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, échéance 15/01/32	0,30	672 750	1 040 000	CSC Holdings LLC, 4,6250 %, échéance 01/12/30	0,31	698 646
		2,55	5 718 194	796 000	GCI LLC, 4,7500 %, échéance 15/10/28	0,31	690 835
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			615 000	Gray Escrow II, Inc., 5,3750 %, échéance 15/11/31	0,22	494 094	
668 000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500 %, échéance 01/07/25	0,28	640 521	1 034 000	Liberty InterActive LLC, 8,5000 %, échéance 15/07/29	0,32	717 802
706 000	Fertitta Entertainment LLC, 6,7500 %, échéance 15/1/30	0,24	543 888	360 000	Univision Communications, Inc., 7,3750 %, échéance 30/6/30	0,16	352 265
1 279 000	Full House Resorts, Inc., 8,2500 %, échéance 15/2/28	0,45	1 024 059			1,92	4 332 343
1 307 000	IRB Holding Corp., 7,0000 %, échéance 15/06/25	0,57	1 281 383	<b>Métaux et minerais</b>			
1 014 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5,6250 %, échéance 01/09/29	0,32	723 469	326 000	Arconic Corp., 6,1250 %, échéance 15/02/28	0,14	305 089
1 016 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5,8750 %, échéance 01/09/31	0,31	706 525	614 000	Carpenter Technology Corp., 7,6250 %, échéance 15/3/30	0,25	564 816
						0,39	869 905

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)			
<b>Services aux collectivités</b>			<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>					
576 000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, échéance 01/06/50	0,22	506 143	295 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 6,5000 %, échéance 1/10/25	0,12	278 884	
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			270 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 9,7500 %, échéance 01/08/27	0,12	264 421	0,24	543 305
458 000	CNX Resources Corp., 6,0000 %, échéance 15/01/29	0,20	428 693	<b>Services de télécommunications sans fil</b>				
236 000	DCP Midstream Operating LP, 5,6000 %, échéance 01/04/44	0,08	191 160	1 444 000	T-Mobile USA, Inc., 3,3750 %, échéance 15/4/29	0,56	1 267 695	
808 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,31	687 119	567 000	T-Mobile USA, Inc., 3,3750 %, échéance 15/4/29	0,22	497 772	
784 000	EnLink Midstream LLC, 5,6250 %, échéance 15/01/28	0,32	720 509			0,78	1 765 467	
813 000	EQM Midstream Partners LP, 4,7500 %, échéance 15/01/31	0,29	650 697	<b>Total obligations d'entreprises</b>				
1 068 000	EQT Corp., 3,1250 %, échéance 15/05/26	0,44	1 001 522	<b>48,01</b>	<b>108 114 291</b>			
582 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/02/30	0,22	488 502	<b>Obligations d'État (2021 : 7,53 % ; 21 200 021 USD)</b>				
1 021 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,7500 %, échéance 15/01/27	0,39	881 188	<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>				
779 000	NGL Energy Operating LLC, 7,5000 %, échéance 1/2/26	0,31	703 846	14 300 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	6,35	14 298 627	
152 000	Rockies Express Pipeline LLC, 4,9500 %, échéance 15/07/29	0,06	130 221	<b>Total obligations d'État</b>				
621 000	Southwestern Energy Co., 5,3750 %, échéance 15/03/30	0,25	572 581	<b>6,35</b>	<b>14 298 627</b>			
92 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, échéance 01/09/31	0,03	76 039	<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (2021 : 29,12 % ; 82 012 732 USD)</b>				
802 000	Viper Energy Partners LP, 5,3750 %, échéance 01/11/27	0,34	767 896	<b>Fannie Mae</b>				
685 000	Western Midstream Operating LP, 4,5500 %, échéance 1/2/30	0,26	594 440	750	6,0000 %, échéance 01/02/37	0,00	817	
		3,50	7 894 413	1 046 208	3,0000 %, échéance 01/02/43	0,44	1 001 222	
<b>Produits d'hygiène</b>				850	3,0000 %, échéance 01/02/43	0,00	813	
623 000	BellRing Brands, Inc., 7,0000 %, échéance 15/3/30	0,26	588 028	2 080	3,0000 %, échéance 01/05/43	0,00	1 988	
<b>Produits pharmaceutiques</b>				6 205	5,0000 %, échéance 01/07/44	0,00	6 502	
996 000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, échéance 01/06/29	0,31	688 744	4 173	4,5000 %, échéance 01/10/44	0,00	4 286	
<b>Services professionnels</b>				6 076	4,5000 %, échéance 01/03/45	0,00	6 240	
810 000	AMN Healthcare, Inc., 4,0000 %, échéance 15/04/29	0,30	685 928	8 751	4,5000 %, échéance 01/02/46	0,00	9 020	
122 000	KBR, Inc., 4,7500 %, échéance 30/09/28	0,05	107 743	14 241	3,5000 %, échéance 01/07/46	0,01	13 930	
		0,35	793 671	39 383	4,0000 %, échéance 01/05/47	0,02	39 514	
<b>Transport routier et ferroviaire</b>				2 736	3,5000 %, échéance 01/08/47	0,00	2 673	
422 000	PECF USS Intermediate Holding III Corp., 8,0000 %, échéance 15/11/29	0,15	335 026	3 522	3,5000 %, échéance 01/01/48	0,00	3 422	
1 757 000	Watco Cos. LLC, 6,5000 %, échéance 15/06/27	0,72	1 611 559	13 091	4,0000 %, échéance 01/01/48	0,01	13 082	
		0,87	1 946 585	15 089	3,0000 %, échéance 01/02/48	0,01	14 331	
<b>Commerce spécialisé</b>				3 924	4,0000 %, échéance 01/03/48	0,00	3 921	
231 000	Carvana Co., 5,5000 %, échéance 15/4/27	0,07	149 394	68 931	3,5000 %, échéance 01/07/48	0,03	67 424	
1 018 000	Carvana Co., 4,8750 %, échéance 01/09/29	0,26	580 398	56 354	3,0000 %, échéance 01/09/49	0,02	52 982	
562 000	Lithia Motors, Inc., 4,3750 %, échéance 15/01/31	0,21	480 060	153 105	2,5000 %, échéance 01/01/50	0,06	139 249	
798 000	LSF9 Atlantis Holdings LLC, 7,7500 %, échéance 15/2/26	0,30	676 961	8 945	2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	8 183	
714 000	Rent-A-Center, Inc., 6,3750 %, échéance 15/2/29	0,25	557 841	1 105 553	2,5000 %, échéance 1/6/51	0,45	1 007 782	
		1,09	2 444 654	361 998	2,0000 %, échéance 01/09/51	0,14	314 869	
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>				786	3,0000 %, échéance 01/06/57	0,00	737	
1 624 000	Rocket Mortgage LLC, 3,8750 %, échéance 01/03/31	0,54	1 221 483	2 716 000	3,8236 %, échéance 25/1/30	1,21	2 721 618	
				23 689	43,3212 %, échéance 25/10/40	0,02	50 880	
				16 919	3,0000 %, échéance 25/05/48	0,01	16 196	
						2,43	5 501 681	
				<b>Freddie Mac</b>				
				2 040	3,5000 %, échéance 01/01/47	0,00	2 008	
				496 000	5,3236 %, échéance 25/12/30	0,22	485 669	
				526 000	3,9757 %, échéance 25/11/34	0,20	454 856	
				545 518	6,7236 %, échéance 25/6/50	0,25	559 129	
				669 000	6,8736 %, échéance 25/9/50	0,31	690 306	
				664 000	7,1757 %, échéance 25/10/33	0,24	543 315	
				558 570	4,9257 %, échéance 25/11/50	0,24	531 874	
				992 000	6,9257 %, échéance 25/8/33	0,35	792 656	
				579 000	3,2257 %, échéance 25/8/33	0,24	547 752	
						2,05	4 607 565	
				<b>Freddie Mac Pool</b>				
				3 225	3,0000 %, échéance 01/01/33	0,00	3 196	
				15 851	6,0000 %, échéance 01/04/40	0,01	17 316	

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)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
4 086 3,5000 %, échéance 01/02/43	0,00	4 022	<b>Total actions de préférence 0,11 237 408</b>		
15 725 3,0000 %, échéance 01/03/43	0,01	15 031	<b>Prêts par tranches (2021 : 7,09 % ; 20 058 550 USD)</b>		
14 455 3,0000 %, échéance 01/06/43	0,01	13 654	<b>Allemagne</b>		
5 251 3,5000 %, échéance 01/02/44	0,00	5 168	<b>Industrie chimique</b>		
3 069 4,5000 %, échéance 01/05/44	0,00	3 162	359 370	INEOS Styrolution Group GmbH, 4,4200 %, échéance 29/1/26	0,15 340 165
12 990 3,5000 %, échéance 01/12/44	0,01	12 779	<b>États-Unis</b>		
2 691 3,0000 %, échéance 01/01/45	0,00	2 567	<b>Produits de construction</b>		
2 860 3,5000 %, échéance 01/07/46	0,00	2 781	508 618	Cornerstone Building Brands, Inc., 4,5700 %, échéance 12/4/28	0,19 424 378
17 089 3,0000 %, échéance 01/10/46	0,01	16 208	<b>Marchés de capitaux</b>		
1 329 4,0000 %, échéance 01/03/47	0,00	1 335	611 265	Citadel Securities LP, 4,1400 %, échéance 2/2/28	0,26 589 586
4 558 3,5000 %, échéance 01/09/47	0,00	4 453	<b>Industrie chimique</b>		
15 356 3,5000 %, échéance 01/12/47	0,01	15 001	515 000	Aruba Investments Holdings, LLC, 8,5000 %, échéance 24/11/28	0,22 491 825
2 920 3,5000 %, échéance 01/02/48	0,00	2 832	419 260	Geon Performance Solutions LLC, 6,1700 %, échéance 18/8/28	0,18 398 297
1 527 4,0000 %, échéance 01/04/48	0,00	1 523	161 745	Olympus Water US Holding Corp., 6,6500 %, échéance 9/11/28	0,07 152 242
31 558 4,5000 %, échéance 01/04/49	0,01	32 040			0,47 1 042 364
9 036 3,0000 %, échéance 01/10/49	0,00	8 501	<b>Services de télécommunication diversifiés</b>		
26 058 3,0000 %, échéance 01/10/49	0,01	24 515	257 292	Acuris Finance US, Inc., 6,2000 %, échéance 16/2/28	0,11 243 355
18 376 3,0000 %, échéance 01/11/49	0,01	17 289	<b>Produits alimentaires</b>		
70 600 3,0000 %, échéance 01/11/49	0,03	66 421	319 206	Sovos Brands Intermediate, Inc., 4,2500 %, échéance 8/6/28	0,13 302 050
92 340 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,04	86 875	<b>Prestataires et services de soins de santé</b>		
216 968 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,09	204 127	57 753	National Mentor Holdings, Inc., 9,5100 %, échéance 2/3/29	0,02 51 978
39 890 3,0000 %, échéance 01/12/49	0,02	37 529	767 213	Surgery Center Holdings, Inc., 4,9500 %, échéance 31/8/26	0,32 717 106
67 557 2,5000 %, échéance 01/01/50	0,03	61 449			0,34 769 084
19 313 3,0000 %, échéance 01/03/50	0,01	18 134	<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
1 648 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	1 508	520 620	Enterprise Development Authority, 5,9200 %, échéance 28/2/28	0,22 499 635
4 584 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	4 196	863 018	Golden Entertainment, Inc., 4,6300 %, échéance 21/10/24	0,37 843 600
8 444 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,00	7 721	707 594	MIC Glen LLC, 7,2500 %, échéance 20/07/29	0,30 677 521
390 604 2,0000 %, échéance 01/09/51	0,15	339 750			0,89 2 020 756
16 645 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	15 093	<b>Construction mécanique</b>		
10 072 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,00	9 100	1 052 990	Fairbanks Morse Defense LLC, 9,0000 %, échéance 25/6/29	0,44 995 076
	0,47	1 055 276	<b>Multiligne Retail</b>		
<b>Ginnie Mae</b>			373 371	Driven Holdings LLC, 3,5200 %, échéance 17/12/28	0,16 350 036
11 705 4,5000 %, échéance 15/08/46	0,01	12 083	<b>Produits d'hygiène</b>		
3 558 4,0000 %, échéance 15/07/47	0,00	3 593	464 420	Journey Personal Care Corp., 6,5000 %, échéance 1/3/28	0,16 362 248
353 4,0000 %, échéance 15/08/47	0,00	356	700 000	Olaplex, Inc., 4,8000 %, échéance 23/2/29	0,29 663 250
780 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	788			0,45 1 025 498
2 067 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	2 088	<b>Transport routier et ferroviaire</b>		
26 382 4,5000 %, échéance 20/02/48	0,01	27 142	913 239	PECF USS Intermediate Holding III Corp., 5,9200 %, échéance 15/12/28	0,37 827 431
956 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,00	977	<b>Logiciels</b>		
2 750 4,5000 %, échéance 20/05/48	0,00	2 809	426 930	Cornerstone OnDemand, Inc., 5,4200 %, échéance 16/10/28	0,17 383 170
8 368 772 3,0000 %, échéance 15/7/52	3,50	7 886 892			
9 437 700 3,5000 %, échéance 15/7/52	4,07	9 170 819			
1 592 197 4,0000 %, échéance 15/7/52	0,70	1 585 425			
	8,29	18 692 972			
<b>UMBS</b>					
1 367 164 2,0000 %, échéance 25/7/37	0,57	1 275 871			
821 750 2,5000 %, échéance 25/7/37	0,35	785 076			
452 900 3,5000 %, échéance 25/7/37	0,20	450 279			
2 024 216 3,0000 %, échéance 25/7/37	0,88	1 977 801			
67 000 4,0000 %, échéance 25/7/37	0,03	67 610			
10 501 908 3,5000 %, échéance 25/7/52	4,49	10 100 151			
24 113 024 3,0000 %, échéance 25/7/52	9,97	22 451 226			
4 013 064 4,0000 %, échéance 25/7/52	1,76	3 957 118			
5 667 373 4,5000 %, échéance 25/7/52	2,53	5 689 513			
	20,78	46 754 645			
<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires</b>			<b>34,02</b>	<b>76 612 139</b>	
<b>Actions privilégiées (2021 : 0,41 % ; 1 145 893 USD)</b>					
<b>États-Unis</b>					
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>					
4 800	Becton Dickinson and Co., 6,0000 %, échéance 01/06/23	0,11	237 408		

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)
676 305	Mitchell International, Inc., 5,3500 %, échéance 15/10/28	0,27 0,44	617 974 1 001 144
<b>Commerce spécialisé</b>			
163 629	Woof Holdings, Inc., 8,0000 %, échéance 21/12/28	0,07	157 902
<b>Matériel informatique, stockage et périphériques</b>			
733 000	Magenta Buyer LLC, 9,4800 %, échéance 27/7/29	0,30	673 748
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			
470 688	Boardriders, Inc., 7,7400 %, échéance 23/4/24	0,12	267 104
<b>Total prêts par tranches</b>		<b>4,89</b>	<b>11 029 677</b>
<b>Placement total (Coût : 305 531 153 USD)</b>		<b>123,86</b>	<b>278 927 781</b>

### Swaps sur défaut de crédit<sup>†</sup> (2021 : 0,11 % ; 303 486 USD)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Buy protection on CDX.NA.HY.38-V2 Pay USD fixed 5,00 %	13 950 000	20-jun-27	0,18	402 275
<b>Total</b>				<b>0,18</b>	<b>402 275</b>

### Contrats de change à terme (2021 : 0,03 % ; 75 749 USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
<b>HSBC</b>					
USD	EUR	6 307 696	04-aoû-22	0,02	36 736
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR	USD	138 848	04-aoû-22	0,00	813
USD	GBP	2 000 000	04-aoû-22	0,01	33 012
<b>Total</b>				<b>0,03</b>	<b>70 561</b>

### Contrats à terme standardisés<sup>°</sup> (2021 : 0,09 % ; 267 406 USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
Goldman Sachs	(73)	US 10 Year Ultra Bond	0,07	148 436	
Goldman Sachs	(88)	US 2 Year Note	0,05	104 421	
Goldman Sachs	(64)	Bon du Trésor américain à 5 ans	0,03	58 936	
Goldman Sachs	(16)	US Ultra Bond	0,02	57 481	
<b>Total</b>				<b>0,17</b>	<b>369 274</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **124,24 279 769 891**

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

#### Contrats de change à terme (2021 : (0,01) % ; (45 083) USD) Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-valeur latente (USD)
<b>J.P. Morgan</b>					
EUR <sup>°</sup>	2 926 USD	3 090	3 070	29-juil-22	0,00 (20)
EUR	374 000 USD	395 643	392 732	04-aoû-22	0,00 (2 911)
SGD <sup>°</sup>	7 696 USD	5 549	5 540	29-juil-22	0,00 (9)
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>(2 940)</b>

#### Contrats à terme standardisés<sup>°</sup> (2021 : (0,14) % ; (407 438) USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-valeur latente (USD)
Goldman Sachs	175	Bon du Trésor américain à 10 ans	(0,12)	(255 857)
Goldman Sachs	12	Obligation américaine à long terme	(0,01)	(27 951)
<b>Total</b>			<b>(0,13)</b>	<b>(283 808)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** **(0,13) (286 748)**

### Analyse du portefeuille

	% de l'actif total
<b>Analyse du total de l'actif :</b>	
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	7,80
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	85,71
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,26
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	6,21
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, <sup>†</sup> « CCP »).

<sup>°</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

<sup>°</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

# 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	68 451 222	-	68 451 222
Actions ordinaires	184 417	-	-	184 417
Obligations d'entreprises	-	108 114 291	-	108 114 291
Swaps sur défaut de crédit	-	402 275	-	402 275
Contrats de change à terme	-	67 621	-	67 621
Contrats à terme normalisés	85 466	-	-	85 466
Obligations d'État	-	14 298 627	-	14 298 627
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	76 612 139	-	76 612 139
Actions privilégiées	237 408	-	-	237 408
Prêts par tranches	-	11 029 677	-	11 029 677
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>507 291</b>	<b>278 975 852</b>	<b>-</b>	<b>279 483 143</b>

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	-	90 729 633	-	90 729 633
Actions ordinaires	467 104	-	-	467 104
Obligations d'entreprises	-	116 922 731	-	116 922 731
Swaps sur défaut de crédit	-	303 486	-	303 486
Contrats de change à terme	-	30 666	-	30 666
Contrats à terme normalisés	(140 032)	-	-	(140 032)
Obligations d'État	-	21 200 021	-	21 200 021
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	82 012 732	-	82 012 732
Actions privilégiées	1 145 893	-	-	1 145 893
Prêts par tranches	-	20 058 550	-	20 058 550
<b>Total investissements en valeurs mobilières</b>	<b>1 472 965</b>	<b>331 257 819</b>	<b>-</b>	<b>332 730 784</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.

# Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>	<b>A4m HKD</b>	<b>A4m HSGD</b>	<b>A4m SGD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	276	408	408	4 417 899	314	-	453	453
Actions émises . . . . .	-	-	-	175 002	6	2 367	11	11
Actions rachetées . . . . .	-	-	-	(540 412)	-	-	-	-
En fin de période . . . . .	276	408	408	4 052 489	320	2 367	464	464

	<b>A4m USD</b>	<b>E2 USD</b>	<b>E3m USD</b>	<b>E4m USD</b>	<b>H2 USD</b>	<b>H3m USD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	249 284	2 711 386	314	72 031	5 346	326	16 172 027	314
Actions émises . . . . .	32	10 223	6	286	-	1 518 323	169 493	6
Actions rachetées . . . . .	(32 003)	(652 971)	-	(10 259)	-	(1 518 317)	(4 682 211)	-
En fin de période . . . . .	217 313	2 068 638	320	62 058	5 346	332	11 659 309	320

	<b>I4m USD</b>	<b>Z3 HJPY</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	34 986	320 000
Actions émises . . . . .	6 350 542	-
Actions rachetées . . . . .	(34 653)	(320 000)
En fin de période . . . . .	6 350 875	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 HSGD</b>	<b>A2 SGD</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>	<b>A4m HSGD</b>	<b>A4m SGD</b>	<b>A4m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	276	408	408	4 559 660	302	430	430	216 627
Actions émises . . . . .	-	-	-	722 558	12	23	23	90 135
Actions rachetées . . . . .	-	-	-	(864 319)	-	-	-	(57 478)
À la clôture de l'exercice . . . . .	276	408	408	4 417 899	314	453	453	249 284

	<b>E2 USD</b>	<b>E3m USD</b>	<b>E4m USD</b>	<b>H2 USD</b>	<b>H3m USD</b>	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>	<b>I4m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	3 136 416	302	110 275	13 286	313	13 411 121	302	34 970
Actions émises . . . . .	224 673	12	903	-	13	6 551 093	12	16
Actions rachetées . . . . .	(649 703)	-	(39 147)	(7 940)	-	(3 790 187)	-	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 711 386	314	72 031	5 346	326	16 172 027	314	34 986

	<b>Z3 HJPY</b>
	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	320 000
Actions émises . . . . .	-
Actions rachetées . . . . .	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	320 000

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	3 035	10,48	3 751	11,92	3 985	11,80
A2 HSGD	2 761	9,39	3 217	10,62	3 219	10,42
A2 SGD	2 832	9,64	3 201	10,56	3 142	10,17
A2 USD	38 276 783	9,45	47 163 398	10,68	47 787 747	10,48
A3m USD	2 793	8,73	3 156	10,06	3 098	10,27
A4m HKD	2 887	9,57	-	-	-	-
A4m HSGD	2 760	8,26	3 215	9,57	3 219	9,88
A4m SGD	2 832	8,48	3 200	9,53	3 142	9,65
A4m USD	1 806 418	8,31	2 401 620	9,63	2 154 332	9,94
E2 USD	19 295 070	9,33	28 655 749	10,57	32 703 129	10,43
E3m USD	2 769	8,65	3 137	10,00	3 095	10,26
E4m USD	509 744	8,21	687 357	9,54	1 091 589	9,90
H2 USD	51 299	9,60	57 806	10,81	140 219	10,55
H3m USD	2 881	8,67	3 247	9,97	3 167	10,11
I2 USD	111 641 850	9,57	174 579 665	10,79	141 348 284	10,54
I3m USD	2 817	8,80	3 176	10,12	3 101	10,28
I4m USD	53 576 667	8,44	341 185	9,75	350 151	10,01
Z3 HJPY	-	-	27 677 201	9 949,09	31 304 003	10 101,00

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A2 HEUR	1,35%	1,35%	1,35%
A2 HSGD	1,35%	1,35%	1,25%
A2 SGD	1,35%	1,35%	1,26%
A2 USD	1,32%	1,34%	1,32%
A3m USD	1,24%	1,28%	1,23%
A4m HKD*	1,35%	-	-
A4m HSGD	1,35%	1,35%	1,25%
A4m SGD	1,35%	1,35%	1,25%
A4m USD	1,32%	1,33%	1,35%
E2 USD	1,82%	1,84%	1,85%
E3m USD	1,85%	1,85%	1,73%
E4m USD	1,82%	1,83%	1,80%
H2 USD	0,71%	0,75%	0,69%
H3m USD	0,68%	0,61%	0,64%
I2 USD	0,81%	0,81%	0,82%
I3m USD	0,72%	0,73%	0,73%
I4m USD	0,84%	0,81%	0,72%

\*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.

# 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A3m USD	0,03095	0,03254	0,02375	0,02959	0,03112	0,03619
A4m HKD*	-	-	-	-	0,01084	0,04366
A4m HSGD	0,03912	0,04028	0,03450	0,03651	0,03401	0,03769
A4m SGD	0,03889	0,04008	0,03482	0,03673	0,03511	0,03880
A4m USD	0,03935	0,04051	0,03470	0,03672	0,03421	0,03791
E3m USD	0,03079	0,03245	0,02356	0,02940	0,03077	0,03590
E4m USD	0,03897	0,04010	0,03434	0,03632	0,03383	0,03747
H3m USD	0,03069	0,03233	0,02357	0,02940	0,03093	0,03593
I3m USD	0,03111	0,03286	0,02400	0,02987	0,03146	0,03644
I4m USD	0,03984	0,04103	0,03517	0,03722	0,03469	0,03846

\*La Catégorie d'actions a été lancée le 5 mai 2022.

## Performance du Fonds

Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(11,28)	(10,95)	-	-	(1,58)
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index	(10,35)	(10,29)	-	-	(2,04)
				<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>	
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index + 1,25 %				-	

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(11,28)	2,46	4,38**	-*	-*
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	(10,35)	(1,54)	7,51	-*	-*
H2 USD (Brut)	(10,95)	3,23	5,79**	-*	-*
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index + 1,25%	(9,80)	(0,31)	8,85	-*	-*

\*Le Fonds a été lancé le 4 décembre 2019, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\*\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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 variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	48 226 048	47 437 608	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/52	48 226 048	49 457 813
UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	29 952 066	28 970 013	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	48 226 048	46 572 045
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/3/22	27 500 000	27 499 962	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	29 952 066	28 589 494
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/3/22	27 300 000	27 299 317	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/2/52	24 113 024	24 421 981
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/3/22	27 200 000	27 199 773	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/3/52	24 672 444	24 240 729
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/4/22	25 500 000	25 499 787	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/3/52	24 113 024	24 205 610
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/22	25 100 000	25 099 791	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/6/52	24 113 024	22 707 687
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/5/52	24 113 024	22 580 528
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/52	19 185 576	18 995 564
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,5000 %, échéance 15/4/52	18 875 400	18 812 977
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,5000 %, échéance 15/5/52	18 875 400	18 567 200
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/05/52	19 185 576	18 518 435
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/03/52	15 913 736	16 281 931
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/6/52	14 286 228	13 885 114
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,0000 %, échéance 15/4/52	12 568 965	12 306 471
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,0000 %, échéance 15/1/52	8 400 386	8 624 342
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/4/52	8 026 128	8 093 221
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,0000 %, échéance 15/5/52	8 368 772	8 053 635
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/6/52	8 026 128	7 970 321
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	25 000 000	24 999 965	GNMA II, 3,0000 %, échéance 15/6/52	8 368 772	7 805 188
			GNMA II, 2,5000 %, échéance 15/2/52	7 241 266	7 179 461
			UMBS, 2,0000 %, échéance 25/02/52	7 429 290	7 141 194
			GNMA II, 3,5000 %, échéance 15/2/52	6 371 282	6 545 870
			GNMA II, 2,0000 %, échéance 15/02/52	6 502 984	6 309 292



# Janus Henderson US Short-Term 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.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit de 0,75 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans des obligations américaines à court et moyen terme, émises par des gouvernements ou des sociétés.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice Bloomberg Barclays 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. Le gestionnaire d'investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le Fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

### Intégration des Risques de durabilité dans le processus d'investissement

Les investissements sous-jacents à ce produit financier (appelé le Fonds) ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, bien que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement aient convenu d'un processus de prise de décision qui s'appliquera aux décisions d'investissement concernant le Fonds, tel que détaillé dans cette section du Prospectus.

### Impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements du Compartiment

Même si l'analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) fait partie intégrante des capacités d'investissement du Gestionnaire d'Investissement et constitue l'une des données entrantes pour la sélection des investissements et la composition du portefeuille, le processus d'investissement du Gestionnaire d'Investissement est conçu en premier lieu dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme pour les Investisseurs. C'est pourquoi, dans sa gestion du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas pour objectif distinct de maximiser l'alignement du portefeuille sur les risques pour la durabilité et n'attribue pas précisément l'impact des facteurs ESG sur les rendements du Compartiment.

## Tour d'horizon du Fonds

**Greg Wilensky, Mike Keough et Seth Meyer, gestionnaires de portefeuille**

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, les actions de catégorie H2 du Janus Henderson US Short-Term Bond Fund ont généré un rendement de -5,91 % (nets) et -5,66 % (bruts) en dollars américains, contre -3,11 % et -2,75 % Ciblés (bruts) pour l'indice de référence du fonds, le Bloomberg Barclays US Government/Credit 1-3 Year Bond Index.

À mesure que la Réserve fédérale américaine (Fed) durcissait sa politique, que les taux à court terme augmentaient et que la crise en Ukraine s'intensifiait, nous avons encore étoffé notre position déjà surpondérée sur la duration. Cette mesure

était conforme à notre objectif de tirer un revenu modéré des secteurs de spread de crédit tout en limitant les baisses. Pour y parvenir, nous composons le portefeuille avec du risque de crédit et un peu de risque de taux d'intérêt. Ces facteurs présentent traditionnellement des corrélations négatives : les spreads de crédit se creusent lorsque les taux des bons du Trésor augmentent, par exemple. Au cours de la période cependant, les taux des bons du Trésor et les spreads de crédits ont tous deux augmenté avec une corrélation positive. Ces deux facteurs ont nui aux résultats étant donné que toute la courbe des taux des bons du Trésor s'est fortement déplacée vers le haut. Nous avons réduit la duration vers la fin de la période lorsque les taux ont connu une inversion partielle.

Nous avons également maintenu une allocation plus élevée que l'indice de référence aux produits de spread, notamment une allocation hors indice aux obligations d'entreprises à haut rendement. Même si nous avons réduit notre allocation au cours de la période, ce positionnement a compté parmi les principaux freins à la performance. Nous avons également réduit notre exposition aux prêts bancaires et aux obligations titrisées adossées à des actifs, et nous avons utilisé le produit de ces ventes pour ajouter des obligations d'entreprises investment grade dont les valorisations ont été rendues plus intéressantes par la sous-performance de la période.

Tandis que les actifs titrisés subissaient un creusement des spreads excessif à nos yeux, nous sommes restés opportunistes vis-à-vis du crédit titrisé conformément au positionnement que nous jugeons idéal pour le Fonds étant donné la probabilité croissante d'un ralentissement économique. Nous avons cherché des opportunités dans les titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (MBS) américains, mais aussi dans des obligations structurées adossées à des créances hypothécaires basées sur des logements appartenant aux investisseurs, qui étaient devenus bon marché selon nous sous l'effet de facteurs techniques liés à l'offre. Notre exposition hors indice aux MBS a contribué à la performance.

La situation économique appelle à la prudence, mais nous pensons que le positionnement est la clé de la réussite. Les cours des actifs à duration courte intègrent un cycle de resserrement extrêmement agressif par la Fed, c'est pourquoi nous pensons qu'une grande partie de la réévaluation du risque de taux d'intérêt a déjà eu lieu. Le déplacement de la courbe des taux nous semble être une bonne chose pour les actifs obligataires étant donné que les obligations offrent à présent des revenus et une diversification plus intéressants qu'auparavant. En outre, avec la probabilité croissante d'un ralentissement économique ou d'une récession, nous pensons que le ralentissement de la croissance va probablement plafonner les taux d'intérêt dans un avenir proche, ce qui devrait apporter un soutien aux actifs exposés au risque de taux d'intérêt. Dans les produits d'écart de crédit, toute nouvelle détérioration du contexte macroéconomique exercera sans doute une pression accrue sur les spreads. C'est pourquoi nous maintenons un positionnement prudent dans notre allocation aux secteurs de spread en privilégiant le crédit de qualité et les expositions dont nous pensons qu'elles résisteront mieux à un ralentissement économique.

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

Juillet 2022

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## État de la situation financière

	Au 30 juin 2022 (USD)	Au 31 décembre 2021 (USD)
<b>Actif :</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	219 782 675	305 293 397
Disponibilités et devises. . . . .	5 990 554	12 697 775
Marge en espèces . . . . .	330 393	55 124
Garantie en espèces . . . . .	380 000	250 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus . . . . .	646 644	11 660 018
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	-	184
Ventes d'actions des Fonds . . . . .	59 164	195 220
Intérêts. . . . .	918 437	942 960
À recevoir du Gestionnaire d'investissement . . . . .	11 410	27
<b>Total de l'actif . . . . .</b>	<b>228 119 277</b>	<b>331 094 705</b>
<b>Passif (à échéance à moins d'un an)</b>		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	286 654	87 608
Découverts bancaires et devises . . . . .	1 520 629	68 654
Marge en espèces . . . . .	90 216	-
Investissements réalisés . . . . .	12 652 687	42 499 414
Contrats de change au comptant en attente de règlement . . . . .	137	-
Rachats d'actions des Fonds . . . . .	587 699	2 227 021
Commissions de gestion . . . . .	165 256	111 470
Commissions de services aux actionnaires. . . . .	52 710	36 262
Commissions de distribution . . . . .	323	174
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	47 591	52 342
Commissions de gestion . . . . .	8 792	5 887
Charges à payer . . . . .	101 743	109 412
<b>Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables) . . . . .</b>	<b>15 514 437</b>	<b>45 198 244</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables. . . . .</b>	<b>212 604 840</b>	<b>285 896 461</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs . . . . .	2 239 881	2 756 106
Autres revenus . . . . .	2 209	-
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat . . . . .	(17 903 763)	(1 728 343)
<b>Total (pertes)/revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(15 661 673)</b>	<b>1 027 763</b>
Charges :		
Commissions de gestion . . . . .	544 333	688 732
Commissions de services aux actionnaires . . . . .	173 860	224 114
Commissions de distribution . . . . .	980	1 399
Commissions de gestion . . . . .	29 021	36 422
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert . . . . .	78 668	115 088
Droits de garde . . . . .	22 369	17 464
Frais d'audit . . . . .	14 778	9 379
Frais d'impression . . . . .	9 686	255
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels . . . . .	41 623	55 763
Autres honoraires . . . . .	18 666	25 073
<b>Charges totales . . . . .</b>	<b>933 984</b>	<b>1 173 689</b>
Moins remboursement des charges excédentaires . . . . .	(11 637)	(110)
<b>Charges nettes après remboursements de frais . . . . .</b>	<b>922 347</b>	<b>1 173 579</b>
<b>(Perte) nette d'exploitation . . . . .</b>	<b>(16 584 020)</b>	<b>(145 816)</b>
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(184 446)	(204 048)
<b>Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement . . . . .</b>	<b>(44 104)</b>	<b>(46 742)</b>
<b>(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .</b>	<b>(16 812 570)</b>	<b>(396 606)</b>

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

	Période close le 30 juin 2022 (USD)	Période close le 30 juin 2021 (USD)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions . . . . .	(16 812 570)	(396 606)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables . . . . .	26 585 161	113 644 661
Rachat d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(83 064 212)	(94 023 763)
Ajustement de dilution . . . . .	-	28 771
<b>Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables . . . . .</b>	<b>(56 479 051)</b>	<b>19 649 669</b>
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables . . . . .	(73 291 621)	19 253 063
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période . . . . .	285 896 461	289 681 816
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période . . . . .</b>	<b>212 604 840</b>	<b>308 934 879</b>

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 2022 ou le 30 juin 2021. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>			<b>Services commerciaux et fournitures</b>		
<b>Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2021 : 5,86 % ; 16 826 555 USD)</b>			1 064 000	GFL Environmental, Inc., 3,7500 %, échéance 01/08/25	0,46 988 706
1 130 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 2,0710 %, échéance 15/09/34	0,52 1 106 462	<b>Îles Caïmans</b>		
134 000	BBCMS Mortgage Trust, 2,1740 %, échéance 15/08/36	0,06 131 367	<b>Crédit à la consommation</b>		
546 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0757 %, échéance 25/12/41	0,21 438 171	843 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,1250 %, échéance 21/02/26	0,35 729 816
638 798	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,0257 %, échéance 25/03/42	0,27 627 268	561 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,2500 %, échéance 15/04/26	0,24 520 226 0,59 1 250 042
275 815	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,9257 %, échéance 25/03/42	0,13 270 496	<b>France</b>		
23 307	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,0236 %, échéance 25/4/31	0,01 23 238	<b>Banques</b>		
17 677	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,9236 %, échéance 25/8/31	0,01 17 616	781 000	BNP Paribas SA, 4,7050 %, échéance 10/01/25	0,38 781 209
233 400	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7736 %, échéance 25/9/31	0,11 232 340	1 232 000	BNP Paribas SA, 7,3750 %, échéance 19/08/25	0,57 1 220 472
503 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4757 %, échéance 25/10/41	0,22 468 236	544 000	BNP Paribas SA, 2,8190 %, échéance 19/11/25	0,24 520 291 1,19 2 521 972
616 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,8257 %, échéance 25/12/41	0,26 554 806	<b>Allemagne</b>		
301 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5757 %, échéance 25/12/41	0,13 267 734	<b>Marchés de capitaux</b>		
425 510	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,8257 %, échéance 25/4/42	0,20 418 459	745 000	Deutsche Bank AG, 0,9620 %, échéance 08/11/23	0,34 714 272
166 657	Connecticut Avenue Securities Trust, 3,7236 %, échéance 25/9/39	0,08 165 969	<b>Irlande</b>		
216 998	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,2100 %, échéance 15/10/25	0,10 217 056	<b>Crédit à la consommation</b>		
268 480	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, 5,5400 %, échéance 15/1/26	0,13 268 577	1 687 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,6500 %, échéance 29/10/24	0,73 1 559 517
1 167 193	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, échéance 20/11/47	0,52 1 107 881	3 306 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, échéance 29/10/26	1,36 2 881 045
1 113 000	DBCCRE Mortgage Trust, 5,0990 %, échéance 10/01/34	0,50 1 066 194	762 000	Castlelake Aviation Finance DAC, 5,0000 %, échéance 15/04/27	0,30 634 255 2,39 5 074 817
1 094 310	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, échéance 25/07/48	0,50 1 065 704	<b>Grand-Duché de Luxembourg</b>		
775 000	DT Auto Owner Trust, 5,5400 %, échéance 16/6/25	0,37 776 875	<b>Produits alimentaires</b>		
663 000	Lanark Master Issuer plc, 2,2770 %, échéance 22/12/69	0,31 659 503	1 510 000	JBS Finance Luxembourg SARL, 2,5000 %, échéance 15/01/27	0,62 1 317 009
287 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,14 288 049	<b>Corée du Sud</b>		
366 570	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/07/26	0,16 333 777	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>		
327 695	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,14 300 527	1 653 000	SK Hynix, Inc., 1,0000 %, échéance 19/1/24	0,74 1 579 167
67 107	OSCAR US Funding Trust VII LLC, 2,7600 %, échéance 10/12/24	0,03 67 101	<b>Espagne</b>		
13 783	Drive Auto Receivables Trust, 3,7500 %, échéance 15/10/24	0,01 13 784	<b>Banques</b>		
127 067	Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, 5,0400 %, échéance 15/09/25	0,06 127 548	1 800 000	Banco Santander SA, 4,1750 %, échéance 24/3/28	0,81 1 718 910
654 076	Verus Securitization Trust, 2,6420 %, échéance 25/01/60	0,30 634 730	<b>SUPRANATIONAL</b>		
158 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310 %, échéance 15/11/47	0,07 155 729	<b>Contenants et emballages</b>		
	<b>Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales</b>	<b>5,55 11 805 197</b>	2 188 000	Ardagh Packaging Finance plc, 4,1250 %, échéance 15/08/26	0,87 1 858 115
<b>Obligations d'entreprises (2021 : 30,08 % ; 86 023 871 USD)</b>			<b>Suisse</b>		
<b>Canada</b>			<b>Marchés de capitaux</b>		
<b>Industrie chimique</b>			1 303 000	UBS Group AG, 7,0000 %, échéance 31/01/24	0,60 1 272 539
418 000	NOVA Chemicals Corp., 4,8750 %, échéance 01/06/24	0,19 398 134	<b>Royaume-Uni</b>		
			<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>		
			536 000	International Game Technology plc, 6,5000 %, échéance 15/02/25	0,25 534 312
			472 000	International Game Technology plc, 4,1250 %, échéance 15/4/26	0,20 428 125 0,45 962 437

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>États-Unis</b>			
<b>Aérospatiale et défense</b>			
654 000	TransDigm, Inc., 8,0000 %, échéance 15/12/25	0,31	662 630
<b>Banques</b>			
2 280 000	Bank of America Corp., 1,5300 %, échéance 6/12/25	1,01	2 123 938
1 371 000	Citigroup, Inc., 4,4000 %, échéance 10/06/25	0,64	1 370 873
1 354 000	JPMorgan Chase & Co., 6,7500 %, échéance 01/02/24	0,64	1 363 884
1 453 000	JPMorgan Chase & Co., 4,0800 %, échéance 26/4/26	0,68	1 436 886
1 896 000	SVB Financial Group, 4,2500 %, échéance 15/11/26	0,67	1 434 145
695 000	Wells Fargo & Co., 3,5260 %, échéance 24/3/28	0,31	658 888
		3,95	8 388 614
<b>Biotechnologie</b>			
576 000	Horizon Therapeutics USA, Inc., 5,5000 %, échéance 01/08/27	0,26	556 433
<b>Marchés de capitaux</b>			
1 158 000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	0,46	967 545
1 378 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, échéance 20/09/25	0,63	1 349 751
2 565 000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, échéance 01/06/25	1,20	2 545 763
1 405 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,6270 %, échéance 17/11/23	0,65	1 387 722
2 131 000	Morgan Stanley, 4,1000 %, échéance 22/05/23	1,01	2 140 320
1 233 000	Morgan Stanley, 3,7370 %, échéance 24/04/24	0,58	1 229 232
1 218 000	Owl Rock Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/04/27	0,49	1 041 869
1 274 000	S&P Global, Inc., 2,4500 %, échéance 1/3/27	0,56	1 193 445
		5,58	11 855 647
<b>Industrie chimique</b>			
956 000	WR Grace Holdings LLC, 5,6250 %, échéance 01/10/24	0,44	929 375
<b>Crédit à la consommation</b>			
498 000	OneMain Finance Corp., 6,8750 %, échéance 15/03/25	0,23	472 985
757 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/01/27	0,29	606 671
1 359 000	SLM Corp., 3,1250 %, échéance 02/11/26	0,52	1 099 241
		1,04	2 178 897
<b>Distributeurs</b>			
414 000	Univar Solutions USA, Inc., 5,1250 %, échéance 01/12/27	0,18	386 098
<b>Services financiers divers</b>			
1 251 000	Blackstone Private Credit Fund, 4,7000 %, échéance 24/3/25	0,57	1 202 971
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			
348 000	Lumen Technologies, Inc., 7,5000 %, échéance 01/04/24	0,16	344 085
280 000	Lumen Technologies, Inc., 5,6250 %, échéance 01/04/25	0,13	266 000
		0,29	610 085
<b>Services publics d'électricité</b>			
300 000	NextEra Energy Operating Partners LP, 4,2500 %, échéance 15/07/24	0,14	287 490
<b>Divertissement</b>			
1 970 000	Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/06/25	0,88	1 881 350
<b>REIT</b>			
1 424 000	GLP Capital LP, 3,3500 %, échéance 01/09/24	0,64	1 366 294
1 202 000	HAT Holdings I LLC, 3,3750 %, échéance 15/06/26	0,49	1 036 839
2 171 000	VICI Properties LP, 3,5000 %, échéance 15/02/25	0,96	2 034 102
810 000	VICI Properties LP, 4,3750 %, échéance 15/5/25	0,37	792 394
		2,46	5 229 629
<b>Distribution de produits alimentaires et de première nécessité</b>			
1 233 000	Albertsons Cos., Inc., 3,5000 %, échéance 15/02/23	0,57	1 220 571
<b>Prestataires et services de soins de santé</b>			
2 935 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	1,29	2 748 833
327 000	HCA, Inc., 5,3750 %, échéance 01/02/25	0,15	326 276
171 000	HCA, Inc., 5,8750 %, échéance 15/02/26	0,08	172 205
424 000	ModivCare, Inc., 5,8750 %, échéance 15/11/25	0,18	390 665
169 000	Tenet Healthcare Corp., 4,6250 %, échéance 15/07/24	0,08	162 428
		1,78	3 800 407
<b>Hôtels, Restaurants et Loisirs</b>			
647 000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500 %, échéance 01/07/25	0,29	620 387
381 000	IRB Holding Corp., 7,0000 %, échéance 15/06/25	0,18	373 532
424 000	Travel + Leisure Co., 5,6500 %, échéance 01/04/24	0,20	417 347
754 000	Vail Resorts, Inc., 6,2500 %, échéance 15/05/25	0,35	754 354
		1,02	2 165 620
<b>Assurances</b>			
1 428 000	Athene Global Funding, 1,7160 %, échéance 7/1/25	0,63	1 333 750
576 000	Corebridge Financial, Inc., 3,5000 %, échéance 4/4/25	0,26	560 200
		0,89	1 893 950
<b>Internet et Marketing Direct Retail</b>			
855 000	Amazon.com, Inc., 2,7300 %, échéance 13/4/24	0,40	849 166
<b>Produits d'hygiène</b>			
1 589 000	Brunswick Corp., 0,8500 %, échéance 18/08/24	0,69	1 469 706
<b>Outils et services de sciences de la vie</b>			
1 832 000	PRA Health Sciences, Inc., 2,8750 %, échéance 15/07/26	0,77	1 632 770
<b>Métaux et minerais</b>			
966 000	Novelis Corp., 3,2500 %, échéance 15/11/26	0,38	818 081
<b>REIT</b>			
719 000	Starwood Property Trust, Inc., 3,7500 %, échéance 31/12/24	0,31	655 602
<b>Pétrole, gaz et combustibles consommables</b>			
2 385 000	EQT Corp., 3,1250 %, échéance 15/05/26	1,05	2 236 547
398 000	Targa Resources Partners LP, 6,5000 %, échéance 15/07/27	0,19	408 358
		1,24	2 644 905

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)	Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
<b>Transport routier et ferroviaire</b>							
458 000	Wendy's Funding LLC, 1,5500 %, échéance 01/08/24	0,20	429 335	47 278	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	45 761
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>							
3 051 000	Broadcom, Inc., 3,4590 %, échéance 15/09/26	1,38	2 927 573	262 554	3,5000 %, échéance 1/6/52	0,12	252 719
1 358 000	Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, échéance 01/09/23	0,63	1 335 985	852 172	3,5000 %, échéance 1/6/52	0,39	820 338
573 000	Microchip Technology, Inc., 4,2500 %, échéance 01/09/25	0,26	558 699	164 042	5,9236 %, échéance 25/2/25	0,08	164 102
946 000	Qorvo, Inc., 1,7500 %, échéance 15/12/24	0,42	885 546	386 461	5,6236 %, échéance 25/5/25	0,18	386 906
279 000	TSMC Arizona Corp., 3,8750 %, échéance 22/4/27	0,13	278 307	34 654	6,6236 %, échéance 25/7/25	0,02	34 902
		2,82	5 986 110	74 666	7,3236 %, échéance 25/4/28	0,04	78 923
<b>Commerce spécialisé</b>							
203 000	Lowe's Cos., Inc., 3,3500 %, échéance 1/4/27	0,09	195 518	160 958	5,1736 %, échéance 25/7/29	0,08	165 256
<b>Institutions financières à vocation immobilière</b>							
1 987 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,77	1 647 680	289 017	3,8236 %, échéance 25/1/30	0,14	290 423
<b>Sociétés commerciales et distributeurs</b>							
790 000	Air Lease Corp., 0,8000 %, échéance 18/08/24	0,34	724 002	915 805	4,0236 %, échéance 25/5/30	0,43	923 981
869 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,35	752 374	845 000	2,9257 %, échéance 25/11/41	0,36	756 307
		0,69	1 476 376			3,03	6 393 513
<b>Services de télécommunications sans fil</b>							
917 000	Sprint Communications, Inc., 6,0000 %, échéance 15/11/22	0,43	923 747	<b>Freddie Mac</b>			
542 000	Sprint Corp., 7,8750 %, échéance 15/09/23	0,26	560 428	761 000	4,5736 %, échéance 25/11/49	0,34	728 717
648 000	T-Mobile USA, Inc., 2,2500 %, échéance 15/02/26	0,27	584 336	634 180	4,7236 %, échéance 25/3/50	0,28	623 547
655 000	T-Mobile USA, Inc., 2,2500 %, échéance 15/02/26	0,28	590 648	713 182	5,7136 %, échéance 25/12/50	0,00	713
		1,24	2 659 159	299 233	3,0257 %, échéance 25/3/42	0,14	296 721
<b>Total obligations d'entreprises 39,21 83 370 295</b>				230 000	3,1757 %, échéance 25/8/33	0,10	213 383
<b>Obligations d'État (2021 : 53,68 % ; 153 434 746 USD)</b>							
<b>Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme</b>							
13 658 000	0,1250 %, échéance 30/6/23	6,25	13 285 725	870 000	2,9757 %, échéance 25/12/33	0,37	777 988
9 562 000	0,1250 %, échéance 31/07/23	4,36	9 276 634	104 021	3,5736 %, échéance 25/10/49	0,05	103 188
1 600 000	0,1250 %, échéance 31/08/23	0,73	1 548 531	408 000	2,9257 %, échéance 25/12/50	0,19	402 237
48 023 400	0,3750 %, échéance 31/10/23	21,83	46 413 866	375 000	3,7292 %, échéance 25/6/42	0,18	375 470
3 711 000	0,8750 %, échéance 31/1/24	1,69	3 591 552	215 000	3,2257 %, échéance 25/8/33	0,10	203 397
2 066 000	1,5000 %, échéance 29/2/24	0,95	2 017 497	463 875	3,5257 %, échéance 25/11/50	0,22	460 422
3 019 000	1,7500 %, échéance 30/06/24	1,39	2 947 063			1,97	4 185 783
685 600	1,7500 %, échéance 31/07/24	0,31	668 540	<b>Freddie Mac Pool</b>			
2 592 000	0,7500 %, échéance 15/11/24	1,16	2 458 148	255 083	3,5000 %, échéance 1/2/52	0,11	245 951
261 000	1 1250 %, échéance 15/1/25	0,12	248 949	31 469	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	30 460
72 000	1,5000 %, échéance 15/2/25	0,03	69 213	26 353	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	25 507
490 000	1,7500 %, échéance 15/3/25	0,22	473 788	690 852	3,5000 %, échéance 1/5/52	0,31	665 755
5 099 100	2,7500 %, échéance 30/4/27	2,37	5 030 780			0,44	967 673
321 000	2,7500 %, échéance 31/5/29	0,15	314 730	<b>UMBS</b>			
8 300 000	0,0000 %, échéance 5/7/22	3,90	8 299 204	5 942 794	3,0000 %, échéance 25/7/52	2,60	5 533 234
<b>Total obligations d'État 45,46 96 644 220</b>				1 437 871	3,5000 %, échéance 25/7/52	0,65	1 382 864
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (2021 : 11,01 % ; 31 416 819 USD)</b>							
<b>Fannie Mae</b>							
314 193	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,14	293 551	4 487 468	4,0000 %, échéance 25/7/52	2,08	4 424 909
1 354 973	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,59	1 263 181	564 006	4,5000 %, échéance 25/7/52	0,27	566 209
227 449	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,10	220 174			5,60	11 907 216
232 827	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,10	217 516	<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires 11,04 23 454 185</b>			
125 906	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,06	121 858	<b>Prêts par tranches (2021 : 6,05 % ; 17 285 545 USD)</b>			
36 320	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	35 153	<b>États-Unis</b>			
78 145	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	75 646	<b>Produits de construction</b>			
263 973	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,12	246 816	827 380	Zurn LLC, 3,9200 %, échéance 4/10/28	0,38	812 318
<b>Marchés de capitaux</b>							
				1 058 937	Jane Street Group LLC, 4,4200 %, échéance 26/1/28	0,48	1 020 815
<b>Équipements et fournitures de soins de santé</b>							
				1 352 431	Medline Borrower LP, 4,9200 %, échéance 23/10/28	0,59	1 258 396
<b>Média</b>							
				1 345 046	Charter Communications Operating LLC, 3,4200 %, échéance 30/4/25	0,62	1 313 801
<b>Total prêts par tranches</b>						<b>2,07</b>	<b>4 405 330</b>
<b>Placement total (Coût : 230 961 727 USD)</b>						<b>103,33</b>	<b>219 679 227</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
---	--------------------------------	--------------------

Contrats de change à terme (2021 : 0,09 % ; 288 123 USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
CHF <sup>o</sup>	18 171 USD	19 061	19 063	29-juil-22	0,00	2
USD <sup>o</sup>	37 511 EUR	35 555	37 320	29-juil-22	0,00	191
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>193</b>	

Contrats à terme standardisés<sup>o</sup> (2021 : 0,01 % ; 17 738 USD)

Contrepartie	N° de contrats	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(28)	Bon du Trésor américain à 10 ans		0,02	40 657
Goldman Sachs	(27)	Obligation américaine à long terme		0,03	62 598
<b>Total</b>				<b>0,05</b>	<b>103 255</b>

**Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** 103,38 219 782 675

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2021 : 0,00 % ; (6 541) USD)  
Ouverts au 30 juin 2022

Devise achetée	Devise vendue	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)	
<b>J.P. Morgan</b>						
EUR <sup>o</sup>	11 129 159 USD	11 757 166	11 681 702	29-juil-22	(0,04)	(75 464)
GBP <sup>o</sup>	1 033 USD	1 270	1 258	29-juil-22	0,00	(12)
USD <sup>o</sup>	3 730 EUR	3 567	3 744	29-juil-22	0,00	(14)
<b>Total</b>				<b>(0,04)</b>	<b>(75 490)</b>	

Contrats à terme standardisés<sup>o</sup> (2021 : (0,03) % ; (81 067) USD)

Contrepartie	N° de contrats	Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	11	US 10 Year Ultra Bond		(0,01)	(22 357)
Goldman Sachs	150	US 2 Year Note		(0,08)	(175 119)
Goldman Sachs	7	Bon du Trésor américain à 5 ans		0,00	(6 515)
Goldman Sachs	2	US Ultra Bond		(0,01)	(7 173)
<b>Total</b>				<b>(0,10)</b>	<b>(211 164)</b>

**Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat** (0,14) (286 654)

### Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	48,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	48,01
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,05
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	3,65
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,00</b>

<sup>o</sup> Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

<sup>o</sup> Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

# Janus Henderson US Short-Term 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 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires				
commerciales	-	11 805 197	-	11 805 197
Obligations d'entreprises	-	83 370 295	-	83 370 295
Contrats de change à terme	-	(75 297)	-	(75 297)
Contrats à terme normalisés	(107 909)	-	-	(107 909)
Obligations d'État	-	96 644 220	-	96 644 220
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	23 454 185	-	23 454 185
Prêts par tranches	-	4 405 330	-	4 405 330
Total investissements en valeurs mobilières	(107 909)	219 603 930	-	219 496 021

31 décembre 2021				
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires				
commerciales	-	16 826 555	-	16 826 555
Obligations d'entreprises	-	86 023 871	-	86 023 871
Contrats de change à terme	-	281 582	-	281 582
Contrats à terme normalisés	(63 329)	-	-	(63 329)
Obligations d'État	-	153 434 746	-	153 434 746
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	31 416 819	-	31 416 819
Prêts par tranches	-	17 285 545	-	17 285 545
Total investissements en valeurs mobilières	(63 329)	305 269 118	-	305 205 789

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Comité de valorisation de Janus Henderson Global.



# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 30 juin 2022

	<b>A1m HCHF</b>	<b>A1m USD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>	<b>B1m USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	2 319	2 075 079	296 478	8 241 923	304	10 272	9 453	31 164
Actions émises . . . . .	2	158 119	89 820	363 865	3	0	-	5 221
Actions rachetées . . . . .	-	(777 749)	(100 647)	(2 134 013)	-	-	-	(6 753)
En fin de période . . . . .	2 321	1 455 449	285 651	6 471 775	307	10 272	9 453	29 632

	<b>E2 USD</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1m HGBP</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	1 387 229	8 616	8 533	11 343	71 652	214	1 469 645	842 605
Actions émises . . . . .	23 716	3	2	-	10 071	1	338 943	-
Actions rachetées . . . . .	(382 304)	(3 100)	-	(11 083)	(10 762)	(1)	(158 176)	(318 276)
En fin de période . . . . .	1 028 641	5 519	8 535	260	70 961	214	1 650 412	524 329

	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de la période . . . . .	5 266 585	304
Actions émises . . . . .	1 109 675	3
Actions rachetées . . . . .	(2 189 483)	-
En fin de période . . . . .	4 186 777	307

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	<b>A1m HCHF</b>	<b>A1m USD</b>	<b>A2 HEUR</b>	<b>A2 USD</b>	<b>A3m USD</b>	<b>B1m USD</b>	<b>B2 USD</b>	<b>E2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	2 317	1 707 818	351 113	8 655 375	-	23 729	12 955	57 696
Actions émises . . . . .	2	782 076	141 777	3 272 107	304	5	-	26 194
Actions rachetées . . . . .	-	(414 815)	(196 412)	(3 685 559)	-	(13 462)	(3 502)	(52 726)
À la clôture de l'exercice . . . . .	2 319	2 075 079	296 478	8 241 923	304	10 272	9 453	31 164

	<b>E2 USD</b>	<b>E3m HEUR</b>	<b>H1m USD</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>	<b>I1m HGBP</b>	<b>I1m USD</b>	<b>I2 HEUR</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	835 913	18 973	4 549	255	11 527	211	1 871 537	614 733
Actions émises . . . . .	1 059 183	3 127	3 984	131 060	158 639	3	1 096 238	250 963
Actions rachetées . . . . .	(507 867)	(13 484)	-	(119 972)	(98 514)	-	(1 498 130)	(23 091)
À la clôture de l'exercice . . . . .	1 387 229	8 616	8 533	11 343	71 652	214	1 469 645	842 605

	<b>I2 USD</b>	<b>I3m USD</b>
	<b>Actions</b>	<b>Actions</b>
Au début de l'exercice . . . . .	5 382 507	-
Actions émises . . . . .	5 085 210	304
Actions rachetées . . . . .	(5 201 132)	-
À la clôture de l'exercice . . . . .	5 266 585	304

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2022		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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	19 092	7,85	21 517	8,45	22 649	8,65
A1m USD	15 442 996	10,61	23 525 420	11,34	19 605 871	11,48
A2 HEUR	5 005 658	16,72	6 042 063	17,90	7 788 896	18,16
A2 USD	110 912 922	17,14	150 236 211	18,23	158 564 998	18,32
A3m USD	2 807	9,16	2 988	9,84	-	-
B1m USD	107 416	10,46	114 882	11,18	270 086	11,38
B2 USD	131 932	13,96	141 161	14,93	196 808	15,19
E2 HEUR	272 525	8,78	333 453	9,40	673 642	9,56
E2 USD	10 274 325	9,99	14 755 728	10,64	8 950 684	10,71
E3m HEUR	39 364	6,81	72 185	7,36	177 174	7,64
H1m USD	80 454	9,43	85 961	10,07	46 391	10,20
H2 HEUR	2 568	9,41	129 929	10,06	3 165	10,16
H2 USD	757 261	10,67	812 132	11,33	130 766	11,34
I1m HGBP	1 264	4,84	1 498	5,18	1 516	5,26
I1m USD	17 549 221	10,63	16 546 614	11,26	21 533 054	11,51
I2 HEUR	6 355 319	11,57	11 858 923	12,36	9 373 021	12,48
I2 USD	45 646 895	10,90	61 212 800	11,62	62 343 095	11,58
I3m USD	2 821	9,20	2 996	9,87	-	-

## 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 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
A1m HCHF	0,88%	0,87%	0,87%
A1m USD	0,87%	0,88%	0,87%
A2 HEUR	0,88%	0,88%	0,85%
A2 USD	0,87%	0,88%	0,87%
A3m USD	0,80%	0,78%	-
B1m USD	2,08%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,06%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,08%	1,07%	1,39%
E2 USD	1,10%	1,08%	1,39%
E3m HEUR	1,07%	1,06%	1,37%
H1m USD	0,52%	0,51%	0,62%
H2 HEUR	0,35%	0,50%	0,56%
H2 USD	0,50%	0,51%	0,65%
I1m HGBP	0,26%	0,30%	0,60%
I1m USD	0,45%	0,47%	0,61%
I2 HEUR	0,45%	0,46%	0,62%
I2 USD	0,45%	0,46%	0,60%
I3m USD	0,50%	0,50%	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Janus Henderson US Short-Term 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)	14/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	14/04/2022	13/05/2022	15/06/2022
A1m HCHF	0,00323	0,00442	0,00556	0,00507	0,00764	0,00886
A1m USD	0,00575	0,00591	0,00876	0,00680	0,00995	0,01164
A3m USD	0,01311	0,01369	0,01495	0,01394	0,01569	0,01779
B1m USD	-	-	-	-	-	0,00007
E3m HEUR	0,00982	0,01041	0,01130	0,01047	0,01207	0,01358
H1m USD	0,00851	0,00850	0,00981	0,00907	0,01139	0,01349
I1m HGBP	0,00526	0,00501	0,00629	0,00587	0,00758	0,00846
I1m USD	0,01006	0,01007	0,01193	0,01065	0,01324	0,01569
I3m USD	0,01318	0,01372	0,01495	0,01397	0,01569	0,01786

## Performance du Fonds

### Au 30 juin 2022

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2021 30/06/2022 %	1 an 30/06/2021 30/06/2022 %	Trois ans 30/06/2019 30/06/2022 %	Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	(5,91)	(6,24)	(0,12)	0,69	2,75
Indice Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR	(3,11)	(3,56)	0,31	1,07	2,81
				<b>Cinq ans 30/06/2017 30/06/2022 %</b>	
H2 USD (Brut)	1,34				
Indice Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR + 0,75 %	1,83				

Performance intermédiaire	31/12/2021 30/06/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %
H2 USD (Net)	(5,91)	(0,09)	4,45*	3,73*	0,71*
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR	(3,11)	(0,47)	3,33	4,03	1,60
H2 USD (Brut)	(5,66)	0,45	5,39*	4,66*	1,67*
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR + 0,75 %	(2,75)	0,27	4,11	4,81	2,36

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

\* Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit de 0,75 % 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 par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du Fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Veillez 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.

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-Term Bond Fund (suite)

## État des variations 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 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)	Principales ventes sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 1/3/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/01/52	24 915 486	25 144 603
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/52	21 857 650	22 415 927
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/3/52	20 628 906	20 260 495
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/4/52	20 349 047	19 818 767
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/4/52	20 187 057	19 402 280
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/2/52	10 928 825	11 068 855
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/3/52	10 928 825	10 970 788
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/02/52	8 573 160	8 479 056
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1300 %, échéance 31/03/23	8 443 000	8 366 937
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 4,0000 %, échéance 25/6/52	8 401 856	8 343 310
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/52	8 174 218	8 093 386
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/05/52	8 096 637	7 833 936
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 1,5000 %, échéance 31/11/27	8 066 000	7 735 337
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/1/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1250 %, échéance 31/12/22	7 734 000	7 705 135
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/2/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1300 %, échéance 30/04/23	7 096 000	6 970 988
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1250 %, échéance 31/5/23	6 285 000	6 157 090
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/6/52	5 942 794	5 596 441
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,0000 %, échéance 25/5/52	5 942 794	5 565 102
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1300 %, échéance 28/02/23	5 324 000	5 282 750
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/1/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 1,1250 %, échéance 31/10/26	5 284 000	4 977 014
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,1300 %, échéance 30/06/23	4 209 000	4 119 717
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 3,5000 %, échéance 25/6/52	4 069 562	3 975 433
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,8800 %, échéance 31/1/24	3 855 000	3 742 745
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/22	25 000 000	24 999 965	UMBS, 2,5000 %, échéance 25/05/52	3 399 000	3 094 418
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/22	25 000 000	24 999 965	US Treasury, 0,3800 %, échéance 31/10/23	3 028 000	2 993 923
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/2/22	25 000 000	24 999 965			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/3/22	25 000 000	24 999 965			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/22	25 000 000	24 999 965			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/1/22	25 000 000	24 999 965			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/1/22	25 000 000	24 999 965			
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/2/22	25 000 000	24 999 965			

# Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (suite)

## État des variations du portefeuille

Principaux achats sur la période close le 30 juin 2022	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/1/22	25 000 000	24 999 896
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/2/22	25 000 000	24 999 896
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/1/22	25 000 000	24 999 896
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/2/22	25 000 000	24 999 896
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/2/22	25 000 000	24 999 896
Commercial Paper Zero Cpn 18/Jan/2022 Usd, 0,0000 %, échéance 18/1/22	25 000 000	24 999 861
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/2/22	25 000 000	24 999 861
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/3/22	24 600 000	24 599 966
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/3/22	23 400 000	23 399 805
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/3/22	22 900 000	22 899 427

# Notes aux états financiers

## 1. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément à la Norme d'information financière 104 « Information financière intermédiaire » (« FRS 104 »), à la norme de reporting pour les rapports intermédiaires accompagnant FRS 102, à la norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande, au Companies Act 2014 et à la réglementation sur les OPCVM.

Sauf mention contraire, la Société a appliqué les mêmes méthodes comptables et de calcul dans le rapport et les états financiers que dans les états financiers intermédiaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation, sauf pour les Fonds Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund et Janus Henderson Intech US Core Fund.

Les états financiers des Fonds ont été préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation, car les Fonds ont cessé leurs activités d'investissement aux dates indiquées ci-dessous ou sont sur le point de le faire. 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 Global Adaptive Capital Preservation Fund	25 mars 2022
Janus Henderson Intech US Core Fund	28 septembre 2022

## 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.

### Ajustement de dilution

Lorsqu'un ajustement de 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

## Notes aux états financiers (suite)

au titre du produit du rachat des Actions rachetées sera inférieur à ce qu'il aurait été sans l'ajustement de dilution.

### 3. Transactions avec des parties liées

Henderson Management S.A. (« HMSA ») a été nommé gestionnaire de la Société à compter du 6 juillet 2020 à 00h01 (heure irlandaise). HMSA est responsable de la gestion générale des affaires de la Société et le distributeur des Fonds. HMSA a désigné JHIL en tant que conseiller en investissement de la Société. JHIL agit en qualité de Conseiller en investissement et de Distributeur pour la Société. JHIL est une société constituée selon les lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, soumise à l'agrément et à la réglementation de la Financial Conduct Authority (« FCA ») au Royaume-Uni. JHIL détient 29 997 Actions de souscripteur de la Société au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : 29 997).

En vertu d'un Contrat de délégation de la gestion des investissements daté du 15 décembre 2017, JHIL a délégué à JHISL la responsabilité de la prestation de services de conseil et de gestion de portefeuille discrétionnaire pour l'ensemble ou une partie des actifs du Fonds Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund. JHISL est une société à responsabilité limitée constituée à Singapour et régie par l'Autorité Monétaire de Singapour.

JHIL a délégué à JHIUKL la responsabilité de la prestation de services de conseil et de gestion discrétionnaire des investissements tout ou partie des actifs des Fonds Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (ce Fonds était agréé au cours de l'exercice 2020, le Fonds n'est pas encore lancé), Janus Henderson Multi-Sector Income Fund et Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund en vertu d'un Contrat de délégation de gestion d'investissement daté du 15 décembre 2017. JHIUKL est une société à responsabilité limitée constituée en vertu des lois de l'Angleterre et du Pays de Galles. JHIUKL est agréée et réglementée par la FCA.

JHIL a délégué à JHIUS la responsabilité de la prestation de services de conseil et de gestion de portefeuille discrétionnaire pour tout ou partie des actifs des Fonds d'actions et à allocation (à l'exception du Fonds Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund), des Fonds d'investissement alternatifs et des Fonds à revenus fixes en vertu d'un Contrat de délégation de gestion de portefeuille daté du 17 août 1999, tel que modifié. JHIUS est inscrite comme conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. JHIUS, qui détient indirectement JHIL, est la propriété de Janus Henderson Group plc. JHIUS ne détenait aucune Action de souscripteur de la Société au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : zéro).

JHIL a délégué à Intech la responsabilité de la prestation de services de conseil et de gestion de portefeuille discrétionnaire pour les Fonds Intech faisant l'objet d'une délégation de conseil en vertu d'un Contrat de Délégation

de Gestion de portefeuille daté du 6 janvier 2003, tel que modifié. Intech exerce une activité de conseil en investissement depuis 1987 et intervient en qualité de conseiller en investissement ou de conseiller en investissement par délégation dans un certain nombre d'OPCVM, auprès d'investisseurs institutionnels et de comptes séparés. Au 30 juin 2022, environ 97,11 % (31 décembre 2021 : 97,11 %) des actions avec droit de vote Intech en circulation appartenaient directement ou indirectement à Janus Henderson Group plc. Aucune transaction entre les fonds et Intech Investment Management LLC n'a été enregistrée au cours de la période.

Kapstream Capital PTY Limited a été désigné Conseiller en investissement par délégation pour les Janus Henderson Absolute Return Income Fund et Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund en vertu d'un accord de délégation de gestion de portefeuille daté du 5 novembre 2019.

Janus Henderson Investors UK Limited (« JHIUKL ») a été désigné Conseiller en investissement par délégation pour les fonds Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (ce fonds a été autorisé au cours de l'année 2020, mais il n'a pas encore été lancé) et Janus Henderson Multi-Sector Income Fund au cours de la période. HMSA a également nommé JHIUKL comme distributeur des Fonds.

Ian Dyble, Matteo Candolini et Jane Chalicer sont directeurs de Janus Henderson Group plc et ont renoncé à percevoir des jetons de présence au cours du semestre clos le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Carl O'Sullivan et Peter Sandys sont les Administrateurs indépendants et reçoivent une commission fixe de la part de la Société au titre de leurs fonctions d'administrateurs. Toutes les opérations avec des parties liées, Administrateurs ou toute autre partie dans laquelle ils détiennent des intérêts importants sont conclues dans le cours ordinaire de l'activité et selon des conditions commerciales normales.

Aucun des Administrateurs n'a conclu de contrat de travail ou de prestation de services avec la Société. La rémunération des Administrateurs est détaillée à la note 15 des états financiers.

Les Fonds Janus Selection investissent la quasi-totalité de leurs actifs dans les fonds correspondants de Janus Henderson Capital Funds plc qui sont gérés par le Conseiller en investissement et font partie de Janus Henderson Group plc.

## Notes aux états financiers (suite)

Conformément aux exigences du Règlement OPCVM et à la norme IFRS 102 section 33, le tableau suivant détaille la valeur totale des transactions réalisées entre JHILL et les parties liées au cours de la période close le 30 juin 2022. Le nombre total de transactions entre les parties liées était de 51 achats et 57 ventes.

	Partie liée	Achats	Ventes
Janus Henderson Balanced Fund		4 938 626,38	–
Janus Henderson Mid Cap Value Fund		1 526 362,87	270 556,27
Janus Henderson Mid Cap Value Portfolio		548 231,70	115 121,94
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund		1 019 005,62	–
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities		819 102,36	–
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		–	4 681,20
Janus Henderson Contrarian Fund		453 030,60	–
Janus Henderson US Contrarian Fund		4 681,20	–
Janus Balanced Fund		383 645,70	6 811 760,15
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund		–	3 993 310,24
Janus Absolute Return Income Fund		–	8 348 061,19
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund		2 032,56	409 554,39
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund		–	10 539 720,34
Janus US Short-Term Bond Fund		–	3 494 768,51
Janus Global Life Sciences Fund		–	453 030,60
Janus Henderson B-BBB CLO ETF		5 886 413,61	–
Janus Henderson Mortgage Backed Securities ETF		1 747 383,92	–
Janus Global Adaptive Capital Appreciation fund		9 014 273,66	–
<b>Total général</b>		<b>26 342 790,18</b>	<b>34 440 564,83</b>



## Notes aux états financiers (suite)

### Commissions de gestion

Les commissions de gestion d'investissement sont payables au Gestionnaire pour transmission ultérieure au Conseiller en investissement (JHILL), qui est autorisé à percevoir une commission de gestion au titre des Actions des Catégories A, B, E, G, H, I, S, T, V, Y et A 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 sont/ont été lancés et actifs au cours de la période.

Commissions de gestion des Fonds	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative d'un Fonds pour les Actions de Catégorie A et IA*****)*	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative d'un Fonds pour les Actions de Catégorie B, E**, T**** et V)*	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative d'un Fonds pour les Actions de Catégorie G et Y)*	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative d'un Fonds pour les Actions de Catégorie H)*	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative d'un Fonds pour les Actions de Catégorie I et S****)*
Janus Henderson Balanced Fundd . . . . .	1,00%	1,00%	0,80%	0,80%	0,80%
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund . . . . .	0,50%	0,65%	0,50%	0,50%	0,50%
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund . . . . .	0,90%	0,90%	0,80%	0,80%	0,80%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson Global Research Fund . . . . .	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	1,00%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund . . . . .	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson US Contrarian Fund . . . . .	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	s.o.	s.o.	0,80%	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Forty Fund . . . . .	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Research Fund . . . . .	1,00%	1,50%/1,00%****	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund . . . . .	1,00%	1,50%/1,00%****	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Venture Fund . . . . .	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson Intech European Core Fund . . . . .	1,00%	1,00%	0,75%	0,75%	1,00%
Janus Henderson Intech US Core Fund . . . . .	1,00%	1,00%	0,75%	0,75%	0,95%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund . . . . .	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	1,00%
Janus Henderson Absolute Return Income Fund . . . . .	0,65%	0,65%	0,60%	0,60%	0,55%
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund . . . . .	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,75%
Janus Henderson Flexible Income Fund . . . . .	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,55%
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund . . . . .	0,55%	0,55/1,00%**	0,60%	0,55%	0,50/0,60%***
Janus Henderson High Yield Fund . . . . .	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,65%
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,70%
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	0,50%	0,65%	0,50%	0,50%	0,50%

Concernant les Actions de Catégorie Z, le Conseiller en investissement a le droit de percevoir une commission de gestion, à valoir en vertu d'un contrat distinct à conclure (et maintenir) entre le Conseiller en investissement et chacun des investisseurs avant leur souscription initiale d'Actions de Catégorie Z dans le Fonds.

\* Commissions calculées en pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputée à chaque catégorie concernée.

\*\*1,00 % pour la Catégorie B, mais 0,55 % pour la Catégorie E selon le dernier Prospectus

\*\*\*0,50 % pour la Catégorie I, mais 0,60 % pour la Catégorie S selon le dernier Prospectus

\*\*\*\*Pour le Janus Henderson US Research Fund et le Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund Catégorie T, le taux est de 1,00 % selon le dernier Prospectus.

\*\*\*\*\*1,00 % pour la Catégorie IA du Janus Henderson Balanced Fund selon le dernier Prospectus

# Notes aux états financiers (suite)

## Commissions de services aux Actionnaires

Une commission de services aux Actionnaires au titre des Actions de Catégorie A sera prélevée sur les actifs de chaque Fonds au taux maximum de 0,75 % par an (jusqu'à 0,60 % pour le Fonds Global Adaptive Multi-Asset Fund, jusqu'à 0,50 % pour les Fonds Intech conseillés par délégation et le Fonds Multi-Sector Income Fund, jusqu'à 0,40 % pour le Fonds Global Investment Grade Bond Fund, jusqu'à 0,25 % pour les Fonds Absolute Return Income Fund et Absolute Return Income Opportunities Fund et jusqu'à 0,20 % pour le Fonds US Short-Term 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 les Fonds Intech objets de délégation de conseil et Janus Henderson US Short-Term Bond Fund) de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie B.

Une commission de service aux actionnaires imputable aux Actions des Catégories E est exigible sur les actifs de chaque Fonds attribuables aux Actions de Catégorie E à un taux pouvant atteindre 1,25 % par an pour les Fonds d'actions et à allocation, les Fonds Intech objets de délégation de conseil et les Fonds d'investissement alternatifs, jusqu'à 1,00 % par an pour chaque Fonds à revenus fixes de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds concerné imputable aux Actions de Catégorie E.

Une commission de service aux actionnaires imputable aux Actions des Catégories V est exigible sur les actifs de chaque Fonds attribuables aux Actions de Catégorie V à un taux pouvant atteindre 0,75 % par an (jusqu'à 0,50 % pour les Fonds Intech objets de délégation de conseil et Janus Henderson US Short-Term Bond Fund) de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie V.

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.

Aucune commission de service aux actionnaires n'est exigible pour les Actions des Catégories I, S, U, G, H et Z.

### Commission 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.

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

Le Conseiller en investissement s'est engagé 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 au Conseiller 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 le Conseiller en Investissement, le cas échéant.

## Commission de souscription conditionnelle différée

Les Actions de Catégorie B, T et V sont soumises à une commission de souscription conditionnelle différée (CSCD) si un investisseur demande le rachat de ses Actions dans les quatre ou trois ans respectivement 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

# Notes aux états financiers (suite)

nécessaires, prévues par la loi, dûment signées, détenues par la Société ou pour lequel la Société est autorisée par le fisc irlandais à effectuer des paiements bruts en l'absence des déclarations appropriées ; et

(b) certains investisseurs résidents irlandais exempts, tels que définis dans le Prospectus, ayant remis à la Société les déclarations nécessaires prévues par la loi, dûment signées.

Si la Société se voit obligée de payer des impôts au titre d'un fait générateur de l'impôt, elle sera autorisée à déduire du paiement né de ce fait générateur de l'impôt un montant égal aux impôts correspondants et/ou, s'il y a lieu, à racheter ou à annuler le nombre d'Actions, détenues par l'Actionnaire ce qui est nécessaire afin d'acquitter lesdits impôts. L'Actionnaire concerné garantira la Société contre toute perte qu'elle pourrait subir en raison du paiement d'impôts résultant d'un fait générateur de l'impôt.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être assujettis à des retenues à la source imposées dans le pays duquel les revenus d'investissement/ plus-values sont perçus et ces impôts peuvent être irrécouvrables pour la Société ou ses actionnaires.

Le 1er avril 2018, l'Inde a introduit un régime d'imposition au titre des plus-values à long terme. Par conséquent, le Fonds Janus Henderson Global Real Estate Fund avait inclu une provision nulle (2021 : 11 965 USD) pour tenir compte de la hausse des plus-values indiennes à long et à court terme générées au 30 juin 2022 sur les valeurs indiennes. Le reste de l'impôt sur les plus-values réalisées à l'étranger est comptabilisé lorsqu'il est versé et aucune provision n'a été constituée à ce titre.

## 5. Marges en espèces et garanties

Tous les soldes en banque et découverts bancaires pour le semestre clos le 30 juin 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 étaient détenus par le Dépositaire, à l'exception des marges en espèces et des liquidités détenues à titre de garantie. Les tableaux ci-dessous illustrent les 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 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022					
Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Balanced Fund	J.P. Morgan	-	(530 000)	-	Contrats à terme de gré à gré
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	5 343 380	5 690 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(47 930)	375 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	40 711	50 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Citigroup	266 117	-	-	CDS CCP

Au 30 juin 2022					
Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Goldman Sachs	(488 245)	650 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	(101 908)	100 000	-	CDS CCP
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Citigroup	17	-	-	CDS CCP
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(360 096)	610 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	399 580	-	-	CDS CCP
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	(95 136)	310 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson High Yield Fund	Citigroup	1 210 122	-	-	CDS CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	-	100 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	(140 176)	559 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	605 597	-	-	CDS CCP
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	240 177	380 000	-	Contrats à terme normalisés

Au 31 décembre 2021					
Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Goldman Sachs	5 952	20 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	CitiBank	6 514	-	-	Swaps de rendement total de gré à gré
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	J.P. Morgan	-	(290 000)	-	Swaps de rendement total de gré à gré
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(102 340)	365 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Credit Suisse	119 314	680 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	1 315	-	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Credit Suisse	11 383	110 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(6 395)	20 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	-	99 979	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson High Yield Fund	CitiBank	(78 343)	-	-	CDS CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	CitiBank	(17 632)	-	-	CDS CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	129 967	539 000	-	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	55 124	250 000	-	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

## Notes aux états financiers (suite)

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 du contrat pour lequel la protection a été vendue représente le versement maximal. Aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021, aucune exposition au risque de crédit n'est constatée.

### 7. Prêt de titres

La Société possède un programme de prêt de titres avec J.P. Morgan Chase Bank, National Association (London Branch), agissant en tant qu'Agent de prêt de titres aux fins de gestion efficace de portefeuille et de génération de revenus supplémentaires. L'Agent de prêt de titres s'assurera de la réception d'une garantie de valeur et de

qualité suffisantes avant ou au moment du mouvement de la garantie prêtée. Celle-ci sera alors conservée pendant toute la durée de l'opération de prêt et ne sera restituée qu'une fois l'actif prêté reçu ou restitué au fonds concerné. L'Agent de prêt de titres assurera également le suivi et le maintien de tous les aspects opérationnels des actifs pendant leur prêt. Les revenus issus du prêt de titres ont été perçus dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Autres revenus ». En rémunération de ses services, J.P. Morgan Chase Bank, National Association (London Branch) perçoit 8 % maximum de commissions variables des différents contrats.

Tous les titres sont totalement garantis.

Au 30 juin 2022, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total de la valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Janus Henderson Balanced Fund	BNP Paribas	USD	423 975 303	446 633 482	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	54 332 553	57 099 368	Obligations d'État
			<b>478 307 856</b>	<b>503 732 850</b>	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	2 288 000	2 411 213	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	12 471 290	13 607 973	Obligations d'État
			<b>14 759 290</b>	<b>16 019 186</b>	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	2 487 148	2 713 661	Obligations d'État
			<b>2 487 148</b>	<b>2 713 661</b>	
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	42 680	46 567	Obligations d'État
			<b>42 680</b>	<b>46 567</b>	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	BNP Paribas	USD	2 957 835	3 115 908	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	725 423	762 342	Obligations d'État
			<b>3 683 258</b>	<b>3 878 250</b>	
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	3 748 099	4 089 451	Obligations d'État
			<b>3 748 099</b>	<b>4 089 451</b>	
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	3 868 587	4 209 258	Obligations d'État
			<b>3 868 587</b>	<b>4 209 258</b>	
Janus Henderson Intech European Core Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	EUR	952 332	1 031 907	Obligations d'État
Janus Henderson Intech European Core Fund	Merrill Lynch	EUR	3 020 424	3 243 669	Obligations d'État
			<b>3 972 756</b>	<b>4 275 576</b>	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	575 942	618 038	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Credit Suisse AG	USD	157 912	197 746	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	290 237	305 867	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	10 318 326	11 185 100	Obligations d'État
			<b>11 342 417</b>	<b>12 306 751</b>	
Janus Henderson Flexible Income Fund	BNP Paribas	USD	44 644 307	47 030 197	Obligations d'État
			<b>44 644 307</b>	<b>47 030 197</b>	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	57 079	62 323	Obligations d'État
			<b>57 079</b>	<b>62 323</b>	
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	BNP Paribas	USD	11 904 153	12 540 337	Obligations d'État
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	724 504	761 429	Obligations d'État
			<b>12 628 657</b>	<b>13 301 766</b>	

# Notes aux états financiers (suite)

Pour l'année se terminant le 30 juin 2022, le revenu total net issu du prêt de titres est le suivant :

	Devise	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres*	Revenu net issu des prêts de titres conservés par le compartiment
Janus Henderson Balanced Fund	USD	136 670	51 935	84 735
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	944 897	303 391	641 506
Janus Henderson Global Research Fund	USD	2 609	280	2 329
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	15 011	5 526	9 485
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	402	153	249
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	1 046	397	649
Janus Henderson US Forty Fund	USD	20 452	7 772	12 680
Janus Henderson US Research Fund	USD	33	11	22
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	2 030	771	1 259
Janus Henderson US Venture Fund	USD	66 945	25 398	41 547
Janus Henderson Intech European Core Fund	EUR	28 421	2 273	26 148
Janus Henderson Intech US Core Fund	USD	6	2	4
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	24 989	2 543	22 446
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	13 020	4 947	8 073
Janus Henderson High Yield Fund	USD	852	324	528
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	USD	3 564	1 355	2 209

\*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

Le Gestionnaire d'investissement et, le cas échéant, les gestionnaires par délégation, utilisent la recherche en investissement, à la fois générée en interne et obtenue de source externe, afin d'informer leur prise de décision.

Le Gestionnaire d'investissement et, le cas échéant, les gestionnaires d'investissement par délégation prennent en charge, sur leurs propres ressources, les recherches sur lesquelles ils s'appuient.

Aucune commission directe n'a été comptabilisée pour la période close le 30 juin 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## 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 et des swaps 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 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## 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 2022 et au 31 décembre 2021 :

	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
AUD	1,4488	1,3745
BRL	5,2335	5,5700
CAD	1,2872	1,2650
CHF	0,9547	0,9112
CNH	6,6926	6,3575
CNY	6,6943	6,3734
DKK	7,0976	6,5321
EUR	0,9542	0,8783
GBP	0,8215	0,7388
HKD	7,8468	7,7976
IDR	14 897,5000	14 252,5000
INR	78,9725	74,3357
JPY	135,6800	115,0300
KRW	1 298,4000	1 188,7500
MXN	20,1095	20,4755
MYR	4,4075	4,1660
NOK	9,8497	8,8066
NZD	1,6012	1,4601
SAR	3,7521	3,7544
SEK	10,2298	9,0362
SGD	1,3893	1,3476
TRY	16,6913	13,2290
TWD	29,7335	27,6670
ZAR	16,2688	15,9350

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les éléments d'actif et de passif du Fonds Janus Henderson Intech European Core Fund libellés dans d'autres devises que l'EUR au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
AUD	1,5182	1,5648
CAD	1,3489	1,4401
CHF	1,0004	1,0374
DKK	7,4379	7,4367
GBP	0,8609	0,8411
NOK	10,3220	10,0263
SEK	10,7203	10,2877
USD	1,0480	1,1385

### 12. Coûts de transaction

Le tableau suivant présente les coûts de transaction pour les périodes closes le 30 juin 2022 et 30 juin 2021.

Nom du Compartiment	Période close le 30 juin 2022		Période close le 30 juin 2021	
Janus Henderson Balanced Fund	USD	133,661	100 378	USD
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	USD	493	588	USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	4,591	2 955	USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	266,567	USD	201,806
Janus Henderson Global Research Fund	USD	11,018	3 751	USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	23,648	41 192	USD
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	2,869	2 802	USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	972	890	USD
Janus Henderson US Forty Fund	USD	39,505	15 903	USD
Janus Henderson US Research Fund	USD	265	546	USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	32,617	10 963	USD
Janus Henderson US Venture Fund	USD	20,793	20 398	USD
Janus Henderson Intech European Core Fund	EUR	89,489	32 831	EUR
Janus Henderson Intech US Core Fund	USD	3,875	7 407	USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	102,828	137 545	USD
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	USD	3,423	6 613	USD
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	USD	559	1 086	USD
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	6,845	60	USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	1,482	-	-
Janus Henderson High Yield Fund	USD	9,180	10 745	USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	5,926	5 139	USD
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	USD	2,143	1 935	USD

Aucun coût de transaction n'a été enregistré pour le Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund pour la période close le 30 juin 2021.

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.

# Notes aux états financiers (suite)

## 13. Politique de distribution

La Société déclarera ou versera des dividendes conformément à la politique de distribution de chaque Catégorie d'Actions.

Lorsque les Catégories d'Actions 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 304 à 305 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 le Conseiller en investissement. Le Conseiller 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. Le Conseiller en investissement se charge de rendre compte mensuellement au Gestionnaire de toutes instances relatives au contrôle de certains risques matériels encourus par les instruments financiers des Fonds. Outre l'examen quotidien des investissements en instruments financiers d'un Fonds par le Conseiller 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 du Conseiller en investissement. Le Conseiller en investissement dispose 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.

### 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.

Le Conseiller en investissement a désigné les Conseillers en investissement par délégation ci-dessous et leur a confié la responsabilité d'investir et de gérer les actifs des Fonds et d'aider à identifier, surveiller et gérer les risques associés.

#### 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 bénéficiaires 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

# Notes aux états financiers (suite)

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.

JHIUKL est le Conseiller en investissement par délégation pour les fonds Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (ce fonds a été autorisé au cours de l'année 2020, mais il n'a pas encore été lancé). 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. Intech Investment Management LLC (« Intech »)

Intech, Conseiller en investissement par délégation pour les Fonds d'actions à risques gérés, construit ses portefeuilles selon une approche mathématique. Intech a mis au point les formules sous-jacentes à ce processus mathématique. Le processus est conçu pour profiter de la volatilité du marché (variation des prix des actions) plutôt que d'utiliser la recherche ou les tendances du marché et de la conjoncture pour prédire l'évolution des actions. Le processus tend à générer, sur le long terme, un revenu supérieur à l'indice de référence du Fonds d'actions à risques gérés, tout en contrôlant le risque par rapport à l'indice de référence.

Le processus d'investissement et de gestion du risque d'intech est le seul à se baser sur une théorie mathématique rigoureuse ; son processus de risque repose sur un processus d'optimisation exclusif pour identifier les pondérations cible des titres du portefeuille. Grâce au recours à une formule mathématique précise et à son application dans le respect de contraintes de risque spécifiques, le processus tente de constituer un portefeuille plus efficient que l'indice de référence.

## 3. Kapstream Capital PTY Limited (« Kapstream »)

Kapstream est le Conseiller en investissement par délégation pour les fonds Janus Henderson Absolute Return Income Fund et Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund au cours de l'exercice. 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.

### 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.

Le Conseiller en investissement a 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



# Notes aux états financiers (suite)

- 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. Le Conseiller en investissement utilise 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.

## Risque de taux d'intérêt

Le processus d'investissement obligatoire 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 du Conseiller en investissement génère également des rapports d'erreurs de réplification et d'analyse de scénarios. Ces rapports quantifient les risques intentionnels et non intentionnels par rapport aux indices de référence respectifs, ce qui permet au Conseiller en investissement par délégation de structurer les portefeuilles de manière optimale d'après ses prévisions d'investissement.

La philosophie d'investissement fondamentale du Conseiller en investissement pour les portefeuilles de crédit est d'apporter de la valeur ajoutée au moyen d'une recherche fondamentale approfondie. Le Conseiller en investissement

a 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 au Conseiller en investissement d'examiner les analyses et les résultats quantitatifs des obligations et des prêts bancaires, et d'appliquer ainsi une méthode cohérente d'analyse des crédits. Pour optimiser le rendement ajusté du risque du Conseiller en investissement au sein du secteur, JHIUS et les Conseillers en investissement par délégation mêlent l'analyse fondamentale et les résultats du système interne du Conseiller en investissement.

L'outil de gestion du risque du Conseiller en investissement quantifie le risque d'événement improbable pour le portefeuille de crédit, les secteurs et les émissions. Les données produites par cet outil tiennent compte de la fréquence du risque de défaut, des corrélations entre secteurs, du rang de priorité de la structure du capital et des valeurs de récupération. Le Conseiller en investissement dispose 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 le Conseiller 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. Le Conseiller en investissement peut, s'il l'estime 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

## Notes aux états financiers (suite)

l'ensemble des liquidités détenues par la Société et de faciliter la cession en bonne et due forme des titres, les Administrateurs sont habilités à refuser de racheter plus d'un dixième des actions en circulation d'un Fonds lors d'un jour de valorisation donné, en vertu d'une disposition du prospectus. La Société n'a reporté aucun rachat au cours de la période close le 30 juin 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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.

Le Conseiller en Investissement a 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 du Conseiller 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 minimise les concentrations de risque de crédit en effectuant des transactions avec un nombre de contreparties sur des places boursières reconnues et réputées.

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 2022 est A+ (31 décembre 2021 : A+).

Le tableau ci-après présente les notations de crédit des dérivés/prêts par tranches détenus auprès de contreparties au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

	2022	2021
Alter Domus	Non noté	Non noté
Bank of America	A-	A-
Bank of Montreal	A+	A+
Barclays	A	A
BNP Paribas	A+	-
Citibank	A+	A+
Credit Suisse	A	A+
Deutsche Bank	A-	A-
GLAS	-	Non noté
Goldman Sachs	BBB+	BBB+
HSBC	A-	A-
J.P. Morgan	A+	A+
Jefferies	-	BBB+
Jefferies Finance LLC	BB-	BB-
KKR	A	A
Morgan Stanley	A-	BBB+
Nomura	-	BBB+
Royal Bank of Canada	-	AA-
State Street	A	A
Truist Bank	-	A
UBS	A+	A+
Wells Fargo Bank	A+	A+
Wilmington Trust	-	A-
WSFS	Non noté	Non noté

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 le Conseiller en investissement comme des titres de rang spéculatif (non-investment grade), à moins que le Conseiller en investissement ou le Conseiller en investissement par délégation ne détermine que ces titres sont 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 à la fin de la période qui font l'objet d'une compensation centralisée par le biais d'ICE et de CME (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP ») respectivement. Les swaps sur défaut compensés centralement sont soumis au risque de crédit du courtier compensateur, Citigroup, par l'entremise duquel les Fonds détiennent les positions.

# Notes aux états financiers (suite)

## Risque de contrepartie

Avant la conclusion de tout accord, le Conseiller en investissement entreprend une analyse détaillée de toutes les contreparties. La solvabilité de toutes les contreparties est examinée régulièrement. Le Conseiller en investissement établit 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 mensuel requis par la réglementation OPCVM V.

De plus amples informations sur les contreparties figurent dans les Portefeuilles des investissements.

## Engagements non financés et passifs éventuels

Le Compartiment investi 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 la période. 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 le Fonds à certains risques.

L'exposition du Fonds au risque de prix peut être accrue par ces engagements futurs, car il existe une probabilité d'exposition accrue aux investissements déjà détenus dans le portefeuille.

Il existe également un risque de liquidité, car les tranches futures deviendront des engagements contraignants à une date ultérieure et le Fonds pourrait 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. Le Fonds sera également informé de l'engagement futur et pourra alors prendre les décisions d'investissement requises pour disposer de suffisamment de liquidités pour garantir le respect de l'engagement.

Au 30 juin 2022, le montant total des engagements non financés des Fonds s'élevait à 604 910 USD (31 décembre 2021 : 604 910 USD).

Garanties	Total des Engagements	Tranches financées		Tranches non financées avec des Dates de clôture futures*	
	Coût (USD)	Coût (USD)	% du total des engagements	Coût (USD)	% du total des engagements
<b>Janus Henderson Global Life Sciences Fund</b>					
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	2 846 483	2 241 573	78,75	604 910	21,25

\*Les conditions de réalisation des engagements futurs sont des étapes définies et documentées dans chacun des contrats définissant les modalités et conditions connexes. Janus Henderson a conclu un Contrat sur les Droits des Investisseurs pour chaque transaction, lequel limite la divulgation de toute information non publique reçue par Janus Henderson en tant qu'investisseur dans chaque société.

## 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 2022 et 31 décembre 2021 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

## Notes aux états financiers (suite)

ne peut être supérieur à 300 000 euros. Les jetons de présence dus aux Administrateurs pour la période close le 30 juin 2022 s'élevaient à 57 398 USD (environ 52 500 EUR). Les jetons de présence payés aux Administrateurs pour la période close le 30 juin 2021 s'élevaient à 48 012 USD (environ 40 500 EUR).

### 16. Événements significatifs survenus au cours de la période

Janus Capital Management LLC a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors US LLC le 3 janvier 2022.

Le 22 janvier 2022 (la « Date de fusion »), J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC a été fusionnée avec J.P. Morgan AG, qui a en même temps changé de forme juridique, passant d'une société anonyme allemande (Aktiengesellschaft) à une société européenne (Societas Europaea), soit J.P. Morgan SE.

La fusion ne modifie pas la gamme des services fournis au Fonds par J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC. Depuis la Date de fusion, J.P. Morgan SE continue d'exercer les fonctions de dépositaire par l'intermédiaire de J.P. Morgan SE, Dublin Branch.

En tant que successeur légal de J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC, J.P. Morgan SE, Dublin Branch a assumé tous les droits et obligations mis à la charge de J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC en vertu des accords signés avec le Fonds. Tous les accords conclus avec J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC ont été transférés à J.P. Morgan SE, Dublin Branch par application de la loi.

Un nouveau prospectus a été publié le 1er mars 2022.

Le 11 mars 2022, Janus Capital International Limited a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors International Limited (JHIL).

Le 15 mars 2022, Henderson Global Investors Limited a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL).

Le fonds Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation a été liquidé le 25 mars 2022.

Une nouvelle catégorie d'actions a été lancée le 28 mars 2022 pour le Janus Henderson Balanced Fund.

Janus Henderson a conclu la vente d'Intech Investment Management LLC le 31 mars 2022.

Une nouvelle catégorie d'actions a été lancée le 29 avril 2022 pour le Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

Janus Henderson continue de suivre de près le conflit russo-ukrainien et a mis en place des processus intégrés aux activités ordinaires afin de pouvoir réagir rapidement aux évolutions. Nous disposons de processus de gestion de crise et de continuité des activités bien établis et éprouvés, qui couvrent un grand nombre de scénarios perturbateurs,

y compris les cybermenaces et les événements de marché. Janus Henderson modélise des scénarios potentiels pour éclairer nos décisions d'investissement, alors que nous continuons à surveiller le conflit russo-ukrainien en cours. Les Fonds n'avaient aucune exposition directe à la Russie ou à l'Ukraine au 30 juin 2022.

Aucun autre événement important n'est survenu depuis la fin de la période financière.

### 17. Événements ultérieurs

Aucun autre événement important n'est survenu depuis la fin de la période financière.

### 18. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil le 23 août 2022.

# 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.

Commissions de gestion des Fonds	Plafonds de dépenses											
	Catégories d'Actions en USD/EUR/AUD/HKD/CHF/RMB(CNH)/SGD/CAD/JPY/SEK											
	Actions de Catégorie A	Actions de Catégorie B	Actions de Catégorie E	Actions de Catégorie G	Actions de Catégorie H	Actions de Catégorie I	Actions de Catégorie S	Actions de Catégorie T	Actions de Catégorie V	Actions de Catégorie Y	Actions de Catégorie Z	Actions de Catégorie IA
Janus Henderson Balanced Fund	2,25%	3,25%	2,75%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	3,00%	2,25%	s.o.	s.o.	1,25%
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	1,45%	s.o.	2,40%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	s.o.	1,90%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi- Asset Fund	1,75%	s.o.	2,90%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	s.o.	2,75%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	2,75%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	2,75%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Research Fund	2,50%	s.o.	3,00%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	3,25%	2,75%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	3,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Contrarian Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	2,75%	s.o.	s.o.	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%	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Forty Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	2,50%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Research Fund	2,25%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	3,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	2,25%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	3,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	3,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Intech European Core Fund	1,75%	s.o.	2,75%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	s.o.	2,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Intech US Core Fund	1,75%	2,75%	2,75%	1,25%	1,25%	1,20%	1,20%	2,75%	2,00%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	3,25%	2,50%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,25%	s.o.	1,90%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	0,95%	2,10%	2,15%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,95%	1,90%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	1,05%	s.o.	1,70%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	s.o.	2,50%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	2,25%	3,25%	2,50%	0,85%	0,85%	0,80%	0,80%	3,00%	2,25%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1,20%	s.o.	1,40%	0,85%	0,70%	0,60%	0,85%	s.o.	2,50%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	2,25%	3,25%	2,50%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	3,00%	2,25%	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,35%	s.o.	1,85%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	s.o.	2,50%	s.o.	s.o.	s.o.

# 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 sont également visés dans les exigences en matière de déclaration du SFTR.

## REVENUS/COÛTS :

Tous les rendements générés par les SFT appartiennent au Fonds. Les coûts de transactions relatifs à l'achat et à la vente de SFT sont compris dans le prix de vente et d'achat de l'investissement.

	Plus-values/ (Moins-values) réalisées USD	% des rendements globaux
<b>Organisme de placement collectif :</b>		
<b>Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund</b>	25 926	100
<b>Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund</b>	55 196	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 2022 sont présentées en détail ci-après.

## Données générales

Le tableau suivant indique les titres en prêt en proportion des actifs prêtables et des actifs sous gestion du fonds au 30 juin 2022 :

Compartiment	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	% des actifs prêtables	% des actifs gérés
Janus Henderson Balanced Fund	478 307 856	7,00	6,86
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	14 759 290	0,40	0,40
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2 487 148	0,84	0,82
Janus Henderson US Contrarian Fund	42 680	0,17	0,17
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	3 683 258	7,29	7,19
Janus Henderson US Forty Fund	3 748 099	0,46	0,46
Janus Henderson US Venture Fund	3 868 587	2,70	2,68
Janus Henderson Intech European Core Fund	3 972 756	3,32	3,34
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	11 342 417	4,48	4,48
Janus Henderson Flexible Income Fund	44 644 307	8,54	7,94
Janus Henderson High Yield Fund	57 079	0,01	0,01
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	12 628 657	6,20	5,94

## 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 2022 :

Émetteur	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)	Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
<b>Janus Henderson Balanced Fund*</b>		<b>Janus Henderson Global Life Sciences Fund*</b>	
État japonais	446 633 484	Trésor américain	11 160 650
État allemand	29 999 568	Gouvernement belge	1 894 486
Gouvernement belge	16 207 993	État autrichien	1 195 167
État français	5 515 397	Trésor britannique	694 584
État autrichien	2 184 592	État français	455 408
Royaume des Pays-Bas	1 696 717	État allemand	209 133
République de Finlande	1 495 099	Royaume des Pays-Bas	206 345
		République de Finlande	202 347
		République fédérale d'Allemagne	1 066

# Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
<b>Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund*</b>		<b>Janus Henderson US Venture Fund*</b>	
Trésor américain	1 923 371	Trésor américain	2 781 557
Gouvernement belge	312 858	Gouvernement belge	452 469
État autrichien	201 189	État autrichien	296 687
Trésor britannique	124 898	État japonais	287 686
État français	80 873	Trésor britannique	177 263
Royaume des Pays-Bas	45 152	État français	114 197
État allemand	25 087	Royaume des Pays-Bas	63 686
République fédérale d'Allemagne	233	État allemand	35 384
		République fédérale d'Allemagne	329
<b>Janus Henderson US Contrarian Fund*</b>		<b>Janus Henderson Intech European Core Fund*</b>	
Trésor américain	33 006	État japonais	3 688 162
Gouvernement belge	5 369	Royaume des Pays-Bas	203 680
État autrichien	3 452	Trésor américain	122 391
Trésor britannique	2 143	État français	90 318
État français	1 388	Trésor britannique	79 073
Royaume des Pays-Bas	775	État allemand	37 955
État allemand	430	République de Finlande	37 727
République fédérale d'Allemagne	4	Gouvernement belge	16 270
<b>Janus Henderson US Balanced 2026 Fund*</b>		<b>Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund*</b>	
État japonais	3 115 908	Trésor américain	8 931 606
État allemand	386 949	État japonais	1 895 219
Gouvernement belge	208 885	Gouvernement belge	531 854
État français	71 081	État autrichien	373 525
État autrichien	28 154	Trésor britannique	334 495
Royaume des Pays-Bas	21 867	État français	113 613
Royaume du Danemark	20 513	Royaume des Pays-Bas	56 885
République de Finlande	19 268	État allemand	43 592
Royaume de Norvège	5 226	République de Finlande	25 668
Gouvernement d'Australie	399	République fédérale d'Allemagne	294
<b>Janus Henderson US Forty Fund*</b>		<b>Janus Henderson Flexible Income Fund*</b>	
Trésor américain	2 898 495	État japonais	47 030 197
Gouvernement belge	471 472	<b>Janus Henderson High Yield Fund*</b>	
État autrichien	303 190	Trésor américain	
Trésor britannique	188 219	62 323	
État français	121 875	<b>Janus Henderson US Short-Term Bond Fund*</b>	
Royaume des Pays-Bas	68 044	État japonais	
État allemand	37 805	12 774 194	
République fédérale d'Allemagne	351	Royaume du Danemark	
		386 589	
		Royaume de Norvège	
		98 488	
		État français	
		13 844	
		État allemand	
		12 001	
		Royaume des Pays-Bas	
		8 156	
		Gouvernement d'Australie	
		7 514	
		État autrichien	
		980	

\*Tous les émetteurs ont été pris en compte.

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 fonds au 30 juin 2022.

Contrep partie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Base de règlement	Countrep partie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
<b>Janus Henderson Balanced Fund</b>			<b>Janus Henderson US Contrarian Fund</b>		
BNP Paribas	423 975 303	Tripartite	UBS AG	42 680	Tripartite
Citigroup Global Markets Ltd.	54 332 553	Tripartite		42 680	
	478 307 856		<b>Janus Henderson US Balanced 2026 Fund</b>		
<b>Janus Henderson Global Life Sciences Fund</b>			BNP Paribas		
UBS AG	12 471 290	Tripartite		2 957 835	Tripartite
JPMorgan	2 288 000	Tripartite	Citigroup Global Markets Ltd.	725 423	Tripartite
	14 759 290			3 683 258	
<b>Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund</b>			<b>Janus Henderson US Forty Fund</b>		
UBS AG	2 487 148	Tripartite	UBS AG	3 748 099	Tripartite
	2 487 148			3 748 099	

# Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Countrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement	Countrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
<b>Janus Henderson US Venture Fund</b>			<b>Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund</b>		
UBS AG	3 868 587	Tripartite	UBS AG	10 318 325	Tripartite
	<u>3 868 587</u>		Citigroup Global Markets Ltd.	575 943	Tripartite
<b>Janus Henderson Intech European Core Fund</b>			JPMorgan	290 237	Tripartite
Merrill Lynch	3 020 424	Tripartite	Credit Suisse AG	157 912	Tripartite
Citigroup Global Markets Ltd.	952 332	Tripartite		<u>11 342 417</u>	
	<u>3 972 756</u>		<b>Janus Henderson Flexible Income Fund</b>		
			BNP Paribas	44 644 307	Tripartite
				<u>44 644 307</u>	
			<b>Janus Henderson High Yield Fund</b>		
			UBS AG	57 079	Tripartite
				<u>57 079</u>	
			<b>Janus Henderson US Short-Term Bond Fund</b>		
			BNP Paribas	11 904 153	Tripartite
			Citigroup Global Markets Ltd.	724 504	Tripartite
				<u>12 628 657</u>	

Échéance des titres en prêt (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour	Un jour à une semaine	Une semaine à un mois	Un à trois mois	Trois mois à un an	Plus d'un an	Échéance ouverte	Montant total des titres en prêt (dans la devise du fonds)
	Montant des titres en prêts (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	
Janus Henderson Balanced Fund	-	-	-	-	155 246 103	323 061 753	-	478 307 856
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	-	-	-	-	14 759 290	14 759 290
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	-	-	-	-	2 487 148	2 487 148
Janus Henderson US Contrarian Fund	-	-	-	-	-	-	42 680	42 680
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	-	-	-	-	968 561	2 714 697	-	3 683 258
Janus Henderson US Forty Fund	-	-	-	-	-	-	3 748 099	3 748 099
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	-	-	-	-	3 868 587	3 868 587
Janus Henderson Intech European Core Fund	-	-	-	-	-	-	3 972 756	3 972 756
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	-	-	-	-	11 342 417	11 342 417
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	-	-	44 644 307	-	44 644 307
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	-	-	-	-	57 079	57 079
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	-	-	-	-	-	12 628 657	-	12 628 657

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 2022.

Countrepartie	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)
<b>Janus Henderson Balanced Fund</b>							
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	446 633 482
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	57 099 368
							<b>503 732 850</b>
<b>Janus Henderson Global Life Sciences Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	9 996 368
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	3 040 826
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 164 283
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 123 125
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	570 779



# Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Countrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	123 805
							<b>16 019 186</b>
<b>Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 923 370
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	665 393
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	124 898
							<b>2 713 661</b>
<b>Janus Henderson US Contrarian Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	33 006
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	11 418
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	2 143
							<b>46 567</b>
<b>Janus Henderson US Balanced 2026 Fund</b>							
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	3 115 908
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	762 342
							<b>3 878 250</b>
<b>Janus Henderson US Forty Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 898 494
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 002 738
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	188 219
							<b>4 089 451</b>
<b>Janus Henderson US Venture Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 781 557
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	962 752
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	287 686
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	177 263
							<b>4 209 258</b>
<b>Janus Henderson Intech European Core Fund</b>							
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	3 048 428
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	639 734
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	195 240
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	190 710
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	122 391
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	79 073
							<b>4 275 576</b>
<b>Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	8 127 353
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	1 895 219
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	997 943
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	618 039
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	164 585
Credit Suisse AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	154 205
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	147 691
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	142 470
Credit Suisse AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	38 523
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment Grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	15 705
Credit Suisse AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	5 018
							<b>12 306 751</b>
<b>Janus Henderson Flexible Income Fund</b>							
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	47 030 197
							<b>47 030 197</b>

# Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Countrepartie	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)
<b>Janus Henderson High Yield Fund</b>							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment Grade	USD	Tripartite	JPMorgan	62 323 <b>62 323</b>
<b>Janus Henderson US Short-Term Bond Fund</b>							
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	12 540 337
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	527 571
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment Grade	JPY	Tripartite	JPMorgan	233 858 <b>13 301 766</b>

Toutes les garanties sont détenues dans des comptes distincts.

Les opérations de prêt et de garantie se font en toute liberté et peuvent être annulées sur demande.

## 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	-	440 133	7 749 995	93 870 559	49 778 288	351 893 875	-	503 732 850
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	717 107	268 821	889 292	14 143 966	-	16 019 186
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	81 436	18 761	169 787	2 443 677	-	2 713 661
Janus Henderson US Contrarian Fund	-	-	1 397	322	2 914	41 934	-	46 567
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	-	5 672	99 983	693 534	524 027	2 555 034	-	3 878 250
Janus Henderson US Forty Fund	-	-	122 723	28 273	255 867	3 682 588	-	4 089 451
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	114 963	89 473	268 253	3 736 569	-	4 209 258
Janus Henderson Intech European Core Fund	-	-	-	820 340	46 480	3 408 756	-	4 275 576
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	444 279	509 380	645 818	10 707 274	-	12 306 751
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	9 195 990	2 107 240	35 726 967	-	47 030 197
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	3 634	580	2 787	55 322	-	62 323
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	-	-	1 932	2 452 059	693 867	10 153 908	-	13 301 766

# 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 l'exercice se terminant le 30 juin 2022 :

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)	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds (dans la devise du fonds)	% rendement retenu par l'agent de prêt de titres	% de rendement retenu par le fonds
<b>Prêt de titres</b>					
Janus Henderson Balanced Fund	136 670	51 935	84 735	8%	92%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	944 897	303 391	641 506	8%	92%
Janus Henderson Global Research Fund	2 609	280	2 329	8%	92%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	15 011	5 526	9 485	8%	92%
Janus Henderson US Contrarian Fund	402	153	249	8%	92%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	1 046	397	649	8%	92%
Janus Henderson US Forty Fund	20 452	7 772	12 680	8%	92%
Janus Henderson US Research Fund	33	11	22	8%	92%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	2 030	771	1 259	8%	92%
Janus Henderson US Venture Fund	66 945	25 398	41 547	8%	92%
Janus Henderson Intech European Core Fund	28 421	2 273	26 148	8%	92%
Janus Henderson Intech US Core Fund	6	2	4	8%	92%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	24 989	2 543	22 446	8%	92%
Janus Henderson Flexible Income Fund	13 020	4 947	8 073	8%	92%
Janus Henderson High Yield Fund	852	324	528	8%	92%
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	3 564	1 355	2 209	8%	92%

\*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 %.

# Catégories d'Actions

La Société propose 12 Catégories d'Actions avec diverses politiques de distribution, fréquences de distribution, politiques de couverture et devises dans 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 G	Série 4	Mensuelle – m		Dollar de Hong Kong (HKD)
Catégorie H	Série 5			Yen japonais (JPY)
Catégorie I				Dollar australien (AUD)
Catégorie S				Franc suisse (CHF)
Catégorie T				Dollar canadien (CAD)
Catégorie V				Renminbi (CNH)
Catégorie Y				Couronne suédoise (SEK)
Catégorie Z				Dollar néo-zélandais (NZD)
Catégorie IA				Dollar singapourien (SGD)
				Couronne norvégienne (NOK)
				Réal brésilien (BRL)#

\* 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 cinq sous-catégories/séries d'Actions par référence à la politique de distribution d'une Catégorie. Les cinq 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 quatre séries d'Actions selon leur politique de distribution et seront indiquées par les numéros 1, 3, 4 ou 5 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.

### 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'incluent pas les plus-values de capital réalisées et latentes.

## Catégories d'Actions (suite)

### Actions des Séries 4 et 5

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements au cours de la période comptable correspondante et éventuellement 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 de la Série 4 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 2022 pour satisfaire aux exigences de communication financière à Hong Kong.

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.

# Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong

(suite)

## Frais de constitution

Aucun frais d'établissement n'a été imputé au cours de la période.

## 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 2022.

	Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Intech US Core Fund	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund
Revenus de litiges	-	298 913	14 115	5 717	-	4 170	-
Revenus de prêts de titres	84 735	641 506	9 485	12 680	41 547	4	22 446
<b>Autres revenus</b>	<b>84 735</b>	<b>940 419</b>	<b>23 600</b>	<b>18 397</b>	<b>41 547</b>	<b>4 174</b>	<b>22 446</b>

	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson US Short-Term Bond Fund
Intérêts créditeurs	-	139 671	174 875	-
Revenus de prêts de titres	8 073	528	-	2 209
<b>Autres revenus</b>	<b>8 073</b>	<b>140 199</b>	<b>174 875</b>	<b>2 209</b>

## Frais de transaction

Les frais de transaction encourus au cours de la période close le 30 juin 2022 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 n'a pas réinvesti les garanties reçues sur des positions de gré à gré au cours de la période close le 30 juin 2022. La répartition des garanties est indiquée ci-dessous :

Compartiments	Contrepartie	Garanties gagées (USD)	Échéance	% de VL
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	5 690 000	Ouverte	0,08
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	610 000	Ouverte	0,11
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	100 000	Ouverte	0,02
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	559 000	Ouverte	0,25
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	380 000	Ouverte	0,18

