

【表紙】	
【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年9月30日
【計算期間】	第25期中（自 2026年1月1日 至 2026年6月30日）
【ファンド名】	ジャナス・セレクション (Janus Selection)
【発行者名】	ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー (Janus Henderson Investors Europe, S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役 マッテオ・カンドルフィーニ（Matteo Candolfini）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルク大公国、ルクセンブルク市L-1930、リベルテ通り78 番地 (78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 森 下 国 彦
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業 電話番号 03(6775)1000
【事務連絡者氏名】	弁護士 橋 本 雅 行 同 清 水 洸 佑 同 南 秀 燕 同 小野瀬 陽 同 藤 澤 みなみ
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	(03)6775-1000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません

(注) 本書中における各種通貨の円貨換算は、別段の記載のあるものを除き、2026年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=160.72円、1ユーロ=185.12円、1豪ドル=112.99円、1NZドル=94.37円)によります。

1 【ファンドの運用状況】

ジャナス・セレクション(以下「当ファンド」又は「ファンド」といいます。)のサブファンドの運用状況は、以下のとおりです。

(1) 【投資状況】

(2026年7月31日現在)

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンドクラスI 受益証券	(注) アイルランド	352,685,898 (56,684百万円)	99.78%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		789,572 (127百万円)	0.22%
純資産総額		353,475,470 (56,811百万円)	100.00%

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンドクラスI 受益証券	(注) アイルランド	129,049,416 (20,741百万円)	99.87%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		173,347 (28百万円)	0.13%
純資産総額		129,222,763 (20,769百万円)	100.00%

ジャナス・ハイイールド・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンドクラスI 受益証券	(注) アイルランド	212,772,497 (34,197百万円)	99.90%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		208,306 (33百万円)	0.10%
純資産総額		212,980,803 (34,230百万円)	100.00%

ジャナス・バランス・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド クラスⅠ受益証券	(注) アイルランド	373,842,054 (60,084百万円)	99.66%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		1,294,124 (208百万円)	0.34%
純資産総額		375,136,178 (60,292百万円)	100.00%

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・USスモール・ミッド・ キャップ・バリュー・ファンド クラスⅠ受益証 券	(注) アイルランド	119,326,955 (19,178百万円)	99.77%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		280,353 (45百万円)	0.23%
純資産総額		119,607,308 (19,223百万円)	100.00%

ジャナス・フォーティ・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・USフォーティ・ファン ド クラスⅠ受益証券	(注) アイルランド	945,650,721 (151,985百万円)	99.62%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		3,598,502 (578百万円)	0.38%
純資産総額		949,249,223 (152,563百万円)	100.00%

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサ イエンス・ファンド クラスⅠ受益証券	(注) アイルランド	97,856,862 (15,728百万円)	99.83%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		163,620 (26百万円)	0.17%
純資産総額		98,020,482 (15,754百万円)	100.00%

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計（米ドル）	投資比率
ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエ ステート・エクイティ・インカム・ファンド ク ラス I 受益証券	(注) アイルランド	45,949,071 (7,385百万円)	99.99%
現金、受取債権及びその他の資産（負債控除後）		2,656 (0百万円)	0.01%
純資産総額		45,951,727 (7,385百万円)	100.00%

(注) ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンドの各受益証券はアイルランドにおいて発行され、ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド及びジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイティ・インカム・ファンドを除き、主として米国内で発行される有価証券に投資するものです。

(2) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2026年7月末日から同日前1年以内における各月末並びに直近10計算期間の各会計年度末の純資産の推移は次の通りです。1口当たりの純資産価格のうち12月末日の数値は、12月31日の数値を記載しております。

このため、販売会社が公表する12月最終営業日における1口当たりの純資産価格と、12月末日の1口当たりの純資産価格とが異なる場合があります。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA（米ドル） 受益証券				クラスA（円） 受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	371,397	59,691	190.78	30,662	18,314	2,943	14,428
第16会計年度 (2017年12月31日)	324,639	52,176	195.69	31,451	16,935	2,722	14,486
第17会計年度 (2018年12月31日)	303,644	48,802	192.17	30,886	12,258	1,970	13,840
第18会計年度 (2019年12月31日)	382,308	61,445	208.08	33,443	16,916	2,719	14,535
第19会計年度 (2020年12月31日)	502,131	80,702	227.86	36,622	24,085	3,871	15,672
第20会計年度 (2021年12月31日)	424,256	68,186	223.67	35,948	19,633	3,155	15,309
第21会計年度 (2022年12月31日)	279,160	44,867	190.80	30,665	17,306	2,781	12,719
第22会計年度 (2023年12月31日)	313,578	50,398	199.40	32,048	23,272	3,740	12,532
第23会計年度 (2024年12月31日)	352,662	56,680	201.33	32,358	23,520	3,780	11,925
第24会計年度 (2025年12月31日)	369,563	59,396	214.88	34,536	14,457	2,324	12,191
2025年8月末日	365,330	58,716	211.07	33,923	16,948	2,724	12,142
2025年9月末日	374,515	60,192	213.01	34,235	16,850	2,708	12,215
2025年10月末日	368,057	59,154	214.06	34,404	16,193	2,603	12,227
2025年11月末日	370,724	59,583	215.25	34,595	16,064	2,582	12,258
2025年12月末日	369,563	59,396	214.88	34,536	14,457	2,324	12,191
2026年1月末日	371,517	59,710	215.33	34,608	14,120	2,269	12,179
2026年2月末日	371,213	59,661	218.43	35,106	14,666	2,357	12,326
2026年3月末日	356,761	57,339	213.96	34,388	13,767	2,213	12,042
2026年4月末日	354,338	56,949	214.43	34,463	13,736	2,208	12,030
2026年5月末日	345,854	55,586	214.78	34,519	13,348	2,145	12,018
2026年6月末日	339,646	54,588	215.09	34,569	12,221	1,964	12,006
2026年7月末日	328,776	52,841	212.29	34,119	11,972	1,924	11,816

	クラスA（豪ドル）受益証券				クラスA（NZドル）受益証券			
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格		純資産総額		1口当たりの 純資産価格	
	千米ドル	百万円	豪ドル	円	千米ドル	百万円	NZドル	円
第20会計年度 (2021年12月31日)	4,096	658	98.73	11,156	628	101	98.91	9,334
第21会計年度 (2022年12月31日)	4,323	695	83.48	9,432	980	158	84.20	7,946
第22会計年度 (2023年12月31日)	8,955	1,439	85.81	9,696	1,184	190	87.55	8,262
第23会計年度 (2024年12月31日)	9,327	1,499	85.67	9,680	742	119	88.10	8,314
第24会計年度 (2025年12月31日)	10,206	1,640	91.05	10,288	811	130	93.01	8,777
2025年8月末日	9,916	1,594	89.61	10,125	819	132	91.86	8,669
2025年9月末日	9,993	1,606	90.36	10,210	810	130	92.60	8,739
2025年10月末日	10,004	1,608	90.77	10,256	797	128	92.92	8,769
2025年11月末日	9,879	1,588	91.23	10,308	809	130	93.31	8,806
2025年12月末日	10,206	1,640	91.05	10,288	811	130	93.01	8,777
2026年1月末日	10,412	1,673	91.23	10,308	795	128	93.06	8,782
2026年2月末日	10,771	1,731	92.54	10,456	817	131	94.31	8,900
2026年3月末日	10,149	1,631	90.64	10,241	776	125	92.21	8,702
2026年4月末日	10,634	1,709	90.84	10,264	799	128	92.29	8,709
2026年5月末日	10,636	1,709	91.01	10,283	810	130	92.31	8,711
2026年6月末日	11,853	1,905	91.20	10,305	766	123	92.35	8,715
2026年7月末日	11,840	1,903	90.06	10,176	782	126	91.04	8,591

	クラスⅠ（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	184	30	17,525
第16会計年度 (2017年12月31日)	45	7	17,407
第17会計年度 (2018年12月31日)	43	7	16,703
第18会計年度 (2019年12月31日)	37	6	18,010
第19会計年度 (2020年12月31日)	411	66	18,830
第20会計年度 (2021年12月31日)	113	18	20,682
第21会計年度 (2022年12月31日)	173	28	20,209
第22会計年度 (2023年12月31日)	183	29	22,781
第23会計年度 (2024年12月31日)	174	28	25,771
第24会計年度 (2025年12月31日)	183	29	27,492
2025年8月末日	201	32	25,302
2025年9月末日	182	29	25,703
2025年10月末日	183	29	26,927
2025年11月末日	184	30	27,442
2025年12月末日	183	29	27,492
2026年1月末日	183	29	27,228
2026年2月末日	186	30	27,879
2026年3月末日	181	29	27,763
2026年4月末日	112	18	27,456
2026年5月末日	112	18	27,986
2026年6月末日	108	17	28,621
2026年7月末日	106	17	27,653

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第19会計年度 (2020年12月31日)	106,279	17,081	103.34	16,609	10,021	1,611	10,319
第20会計年度 (2021年12月31日)	122,350	19,664	104.75	16,835	21,556	3,464	10,416
第21会計年度 (2022年12月31日)	66,948	10,760	91.21	14,659	8,974	1,442	8,853
第22会計年度 (2023年12月31日)	71,024	11,415	98.38	15,812	12,502	2,009	9,014
第23会計年度 (2024年12月31日)	82,900	13,324	104.03	16,720	10,000	1,607	9,001
第24会計年度 (2025年12月31日)	111,803	17,969	112.16	18,026	9,038	1,453	9,310
2025年8月末日	99,128	15,932	109.96	17,673	9,144	1,470	9,252
2025年9月末日	103,911	16,701	110.63	17,780	9,446	1,518	9,280
2025年10月末日	105,684	16,986	111.11	17,858	9,365	1,505	9,284
2025年11月末日	108,928	17,507	111.69	17,951	9,240	1,485	9,305
2025年12月末日	111,803	17,969	112.16	18,026	9,038	1,453	9,310
2026年1月末日	116,637	18,746	112.64	18,104	8,375	1,346	9,322
2026年2月末日	117,430	18,873	113.21	18,195	8,389	1,348	9,350
2026年3月末日	114,290	18,369	111.07	17,851	7,832	1,259	9,149
2026年4月末日	116,125	18,664	112.30	18,049	7,349	1,181	9,222
2026年5月末日	115,976	18,640	112.86	18,139	8,004	1,286	9,244
2026年6月末日	114,289	18,369	113.44	18,232	7,673	1,233	9,270
2026年7月末日	109,907	17,664	112.61	18,099	7,444	1,196	9,176

	クラスA（豪ドル）受益証券				クラスA（NZドル）受益証券			
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	豪ドル	円	千米ドル	百万円	NZドル	円
第20会計年度 (2021年12月31日)	6,237	1,002	99.51	11,244	932	150	99.71	9,410
第21会計年度 (2022年12月31日)	4,051	651	85.81	9,696	852	137	86.67	8,179
第22会計年度 (2023年12月31日)	5,775	928	91.14	10,298	912	146	93.15	8,791
第23会計年度 (2024年12月31日)	6,217	999	95.35	10,774	1,012	163	98.21	9,268
第24会計年度 (2025年12月31日)	7,950	1,278	102.33	11,562	1,199	193	104.69	9,880
2025年8月末日	8,306	1,335	100.52	11,358	1,121	180	103.18	9,737
2025年9月末日	8,057	1,295	101.08	11,421	1,196	192	103.69	9,785
2025年10月末日	7,533	1,211	101.45	11,463	1,184	190	103.99	9,814
2025年11月末日	7,502	1,206	101.94	11,518	1,192	192	104.41	9,853
2025年12月末日	7,950	1,278	102.33	11,562	1,199	193	104.69	9,880
2026年1月末日	8,778	1,411	102.70	11,604	1,267	204	104.99	9,908
2026年2月末日	9,135	1,468	103.22	11,663	1,284	206	105.43	9,949
2026年3月末日	8,604	1,383	101.23	11,438	1,216	195	103.26	9,745
2026年4月末日	9,087	1,460	102.34	11,563	1,229	197	104.25	9,838
2026年5月末日	10,401	1,672	102.89	11,626	1,250	201	104.65	9,876
2026年6月末日	10,319	1,658	103.48	11,692	1,282	206	105.11	9,919
2026年7月末日	10,554	1,696	102.77	11,612	1,318	212	104.20	9,833

ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	169,491	27,241	236.92	38,078	12,139	1,951	18,341
第16会計年度 (2017年12月31日)	189,918	30,524	248.52	39,942	17,556	2,822	18,860
第17会計年度 (2018年12月31日)	151,604	24,366	238.60	38,348	11,624	1,868	17,632
第18会計年度 (2019年12月31日)	174,696	28,077	270.98	43,552	12,029	1,933	19,444
第19会計年度 (2020年12月31日)	171,111	27,501	285.42	45,873	14,349	2,306	20,190
第20会計年度 (2021年12月31日)	184,673	29,681	298.37	47,954	18,400	2,957	21,030
第21会計年度 (2022年12月31日)	130,860	21,032	250.60	40,276	12,636	2,031	17,251
第22会計年度 (2023年12月31日)	135,588	21,792	277.43	44,589	16,405	2,637	18,055
第23会計年度 (2024年12月31日)	135,767	21,820	296.98	47,731	13,059	2,099	18,283
第24会計年度 (2025年12月31日)	138,068	22,190	321.18	51,620	9,594	1,542	18,992
2025年8月末日	139,335	22,394	313.82	50,437	11,667	1,875	18,804
2025年9月末日	138,595	22,275	317.18	50,977	11,705	1,881	18,949
2025年10月末日	138,136	22,201	317.99	51,107	10,904	1,752	18,929
2025年11月末日	137,818	22,150	319.34	51,324	10,353	1,664	18,954
2025年12月末日	138,068	22,190	321.18	51,620	9,594	1,542	18,992
2026年1月末日	138,575	22,272	323.85	52,049	9,562	1,537	19,095
2026年2月末日	138,709	22,293	324.75	52,194	9,413	1,513	19,106
2026年3月末日	135,405	21,762	318.98	51,266	9,096	1,462	18,718
2026年4月末日	137,663	22,125	325.29	52,281	8,658	1,391	19,030
2026年5月末日	138,306	22,229	327.45	52,628	8,462	1,360	19,106
2026年6月末日	136,988	22,017	329.04	52,883	8,283	1,331	19,153
2026年7月末日	134,218	21,572	326.00	52,395	8,217	1,321	18,923

	クラス I（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	645	104	21,257
第16会計年度 (2017年12月31日)	289	46	21,647
第17会計年度 (2018年12月31日)	132	21	20,359
第18会計年度 (2019年12月31日)	149	24	23,083
第19会計年度 (2020年12月31日)	102	16	23,271
第20会計年度 (2021年12月31日)	86	14	27,288
第21会計年度 (2022年12月31日)	79	13	26,318
第22会計年度 (2023年12月31日)	151	24	31,506
第23会計年度 (2024年12月31日)	145	23	37,882
第24会計年度 (2025年12月31日)	155	25	41,052
2025年8月末日	152	24	37,549
2025年9月末日	153	25	38,210
2025年10月末日	154	25	39,944
2025年11月末日	154	25	40,663
2025年12月末日	155	25	41,052
2026年1月末日	156	25	40,918
2026年2月末日	156	25	41,425
2026年3月末日	153	25	41,373
2026年4月末日	73	12	41,643
2026年5月末日	74	12	42,668
2026年6月末日	68	11	43,794
2026年7月末日	67	11	42,484

	クラスA（米ドル）受益証券（毎月分配型）				クラスA（円）受益証券（毎月分配型）		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	42,331	6,803	92.51	14,868	22,370	3,595	10,517
第16会計年度 (2017年12月31日)	43,448	6,983	91.78	14,751	25,561	4,108	10,059
第17会計年度 (2018年12月31日)	35,886	5,768	83.13	13,361	20,062	3,224	8,863
第18会計年度 (2019年12月31日)	59,407	9,548	89.00	14,304	21,115	3,394	9,407
第19会計年度 (2020年12月31日)	64,521	10,370	88.82	14,275	24,291	3,904	8,918
第20会計年度 (2021年12月31日)	59,188	9,513	89.18	14,333	25,676	4,127	9,964
第21会計年度 (2022年12月31日)	40,702	6,542	71.47	11,487	25,165	4,045	9,097
第22会計年度 (2023年12月31日)	34,381	5,526	75.31	12,104	26,484	4,256	10,283
第23会計年度 (2024年12月31日)	37,229	5,983	76.88	12,356	26,684	4,289	11,696
第24会計年度 (2025年12月31日)	45,823	7,365	79.38	12,758	23,471	3,772	12,002
2025年8月末日	41,949	6,742	78.75	12,657	24,055	3,866	11,176
2025年9月末日	46,759	7,515	79.29	12,743	24,183	3,887	11,323
2025年10月末日	46,255	7,434	79.19	12,727	23,986	3,855	11,783
2025年11月末日	46,159	7,419	79.23	12,734	23,907	3,842	11,942
2025年12月末日	45,823	7,365	79.38	12,758	23,471	3,772	12,002
2026年1月末日	47,215	7,588	79.74	12,816	23,559	3,786	11,910
2026年2月末日	47,542	7,641	79.66	12,803	23,337	3,751	12,005
2026年3月末日	46,521	7,477	77.95	12,528	20,374	3,274	11,936
2026年4月末日	51,054	8,205	79.19	12,727	21,214	3,409	11,960
2026年5月末日	50,841	8,171	79.41	12,763	21,283	3,421	12,200
2026年6月末日	50,445	8,108	79.50	12,777	21,182	3,404	12,466
2026年7月末日	49,587	7,970	78.47	12,612	20,892	3,358	12,039

ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	51,971	8,353	201.84	32,440	5,073	815	16,025
第16会計年度 (2017年12月31日)	59,303	9,531	234.43	37,678	6,816	1,095	18,267
第17会計年度 (2018年12月31日)	71,541	11,498	231.62	37,226	6,880	1,106	17,585
第18会計年度 (2019年12月31日)	83,061	13,350	277.51	44,601	8,859	1,424	20,483
第19会計年度 (2020年12月31日)	135,094	21,712	311.32	50,035	10,459	1,681	22,725
第20会計年度 (2021年12月31日)	263,543	42,357	358.88	57,679	23,125	3,717	26,093
第21会計年度 (2022年12月31日)	202,972	32,622	295.61	47,510	22,558	3,626	20,937
第22会計年度 (2023年12月31日)	198,925	31,971	335.51	53,923	26,758	4,301	22,474
第23会計年度 (2024年12月31日)	222,127	35,700	381.21	61,268	33,554	5,393	24,189
第24会計年度 (2025年12月31日)	314,576	50,559	431.93	69,420	41,524	6,674	26,388
2025年8月末日	274,715	44,152	417.31	67,070	36,949	5,938	25,836
2025年9月末日	294,285	47,297	426.45	68,539	40,101	6,445	26,318
2025年10月末日	301,923	48,525	432.92	69,579	40,131	6,450	26,623
2025年11月末日	306,240	49,219	433.10	69,608	40,917	6,576	26,558
2025年12月末日	314,576	50,559	431.93	69,420	41,524	6,674	26,388
2026年1月末日	316,151	50,812	433.62	69,691	44,104	7,088	26,410
2026年2月末日	318,003	51,109	429.50	69,029	43,634	7,013	26,101
2026年3月末日	302,067	48,548	409.05	65,743	40,349	6,485	24,784
2026年4月末日	322,020	51,755	434.37	69,812	43,808	7,041	26,233
2026年5月末日	327,008	52,557	444.65	71,464	43,525	6,995	26,779
2026年6月末日	323,936	52,063	445.61	71,618	47,522	7,638	26,773
2026年7月末日	323,736	52,031	444.33	71,413	51,346	8,252	26,614

	クラスⅠ（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	160	26	21,028
第16会計年度 (2017年12月31日)	107	17	23,746
第17会計年度 (2018年12月31日)	76	12	23,018
第18会計年度 (2019年12月31日)	36	6	27,572
第19会計年度 (2020年12月31日)	37	6	29,652
第20会計年度 (2021年12月31日)	37	6	38,399
第21会計年度 (2022年12月31日)	32	5	36,377
第22会計年度 (2023年12月31日)	31	5	44,711
第23会計年度 (2024年12月31日)	21	3	57,145
第24会計年度 (2025年12月31日)	56	9	64,976
2025年8月末日	32	5	58,738
2025年9月末日	43	7	60,443
2025年10月末日	43	7	63,990
2025年11月末日	43	7	64,899
2025年12月末日	56	9	64,976
2026年1月末日	50	8	64,492
2026年2月末日	50	8	64,499
2026年3月末日	63	10	62,467
2026年4月末日	67	11	65,478
2026年5月末日	72	12	68,235
2026年6月末日	59	9	69,859
2026年7月末日	54	9	68,211

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	57,914	9,308	253.42	40,730	3,808	612	21,171
第16会計年度 (2017年12月31日)	62,931	10,114	283.99	45,643	4,836	777	23,315
第17会計年度 (2018年12月31日)	56,010	9,002	257.04	41,311	3,962	637	20,575
第18会計年度 (2019年12月31日)	56,392	9,063	323.53	51,998	3,718	598	25,200
第19会計年度 (2020年12月31日)	67,574	10,860	332.18	53,388	4,877	784	25,653
第20会計年度 (2021年12月31日)	135,351	21,754	398.12	63,986	10,144	1,630	30,679
第21会計年度 (2022年12月31日)	110,274	17,723	356.44	57,287	11,446	1,840	26,697
第22会計年度 (2023年12月31日)	106,540	17,123	403.34	64,825	9,305	1,496	28,600
第23会計年度 (2024年12月31日)	111,643	17,943	462.18	74,282	8,242	1,325	31,016
第24会計年度 (2025年12月31日)	104,572	16,807	476.52	76,586	7,359	1,183	30,829
2025年8月末日	110,993	17,839	480.15	77,170	10,090	1,622	31,501
2025年9月末日	107,804	17,326	467.33	75,109	8,903	1,431	30,560
2025年10月末日	104,760	16,837	464.74	74,693	7,290	1,172	30,274
2025年11月末日	104,473	16,791	473.23	76,058	7,235	1,163	30,739
2025年12月末日	104,572	16,807	476.52	76,586	7,359	1,183	30,829
2026年1月末日	110,916	17,826	506.72	81,440	7,696	1,237	32,705
2026年2月末日	114,962	18,477	526.97	84,695	7,911	1,271	33,944
2026年3月末日	107,223	17,233	485.56	78,039	6,874	1,105	31,173
2026年4月末日	114,591	18,417	520.75	83,695	7,436	1,195	33,300
2026年5月末日	115,687	18,593	527.88	84,841	7,254	1,166	33,657
2026年6月末日	115,678	18,592	534.63	85,926	7,061	1,135	34,003
2026年7月末日	112,809	18,131	525.05	84,386	6,752	1,085	33,299

	クラス I（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	432	69	22,664
第16会計年度 (2017年12月31日)	321	52	24,693
第17会計年度 (2018年12月31日)	100	16	21,928
第18会計年度 (2019年12月31日)	100	16	27,594
第19会計年度 (2020年12月31日)	91	15	27,160
第20会計年度 (2021年12月31日)	121	19	36,566
第21会計年度 (2022年12月31日)	62	10	37,645
第22会計年度 (2023年12月31日)	47	8	46,122
第23会計年度 (2024年12月31日)	49	8	59,439
第24会計年度 (2025年12月31日)	54	9	61,487
2025年8月末日	52	8	57,973
2025年9月末日	53	8	56,818
2025年10月末日	52	8	58,922
2025年11月末日	53	9	60,826
2025年12月末日	54	9	61,487
2026年1月末日	59	10	64,642
2026年2月末日	62	10	67,875
2026年3月末日	52	8	63,599
2026年4月末日	54	9	67,328
2026年5月末日	56	9	69,478
2026年6月末日	47	8	71,884
2026年7月末日	46	7	69,129

ジャナス・フォーティ・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	91,822	14,758	225.15	36,186	4,502	724	19,112
第16会計年度 (2017年12月31日)	79,710	12,811	287.78	46,252	5,332	857	23,998
第17会計年度 (2018年12月31日)	141,561	22,752	286.46	46,040	7,907	1,271	23,308
第18会計年度 (2019年12月31日)	131,269	21,098	384.95	61,869	8,472	1,362	30,479
第19会計年度 (2020年12月31日)	338,325	54,376	530.20	85,214	22,144	3,559	41,650
第20会計年度 (2021年12月31日)	612,817	98,492	643.00	103,343	65,091	10,461	50,293
第21会計年度 (2022年12月31日)	418,658	67,287	422.95	67,977	75,293	12,101	32,094
第22会計年度 (2023年12月31日)	537,767	86,430	580.30	93,266	96,716	15,544	41,662
第23会計年度 (2024年12月31日)	646,111	103,843	737.14	118,473	86,613	13,920	50,171
第24会計年度 (2025年12月31日)	794,235	127,649	856.94	137,727	88,715	14,258	56,360
2025年8月末日	751,315	120,751	820.76	131,913	90,712	14,579	54,691
2025年9月末日	794,780	127,737	857.98	137,895	94,478	15,185	56,980
2025年10月末日	820,592	131,886	876.80	140,919	92,252	14,827	58,035
2025年11月末日	802,244	128,937	860.42	138,287	89,736	14,422	56,798
2025年12月末日	794,235	127,649	856.94	137,727	88,715	14,258	56,360
2026年1月末日	776,007	124,720	832.58	133,812	86,566	13,913	54,586
2026年2月末日	739,936	118,923	790.90	127,113	80,712	12,972	51,717
2026年3月末日	698,618	112,282	751.42	120,768	78,539	12,623	48,974
2026年4月末日	800,399	128,640	853.46	137,168	93,137	14,969	55,435
2026年5月末日	861,962	138,535	913.03	146,742	92,274	14,830	59,143
2026年6月末日	857,151	137,761	903.82	145,262	97,034	15,595	58,407
2026年7月末日	817,023	131,312	863.99	138,860	98,310	15,800	55,644

	クラスA（豪ドル）受益証券				クラスA（NZドル）受益証券			
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	豪ドル	円	千米ドル	百万円	NZドル	円
第20会計年度 (2021年12月31日)	28,444	4,572	106.31	12,012	2,172	349	106.50	10,050
第21会計年度 (2022年12月31日)	22,245	3,575	67.41	7,617	2,357	379	68.41	6,456
第22会計年度 (2023年12月31日)	30,719	4,937	90.45	10,220	2,571	413	93.07	8,783
第23会計年度 (2024年12月31日)	22,823	3,668	113.09	12,778	2,691	432	117.34	11,073
第24会計年度 (2025年12月31日)	25,918	4,166	129.37	14,618	2,733	439	133.67	12,614
2025年8月末日	26,295	4,226	124.37	14,053	2,766	445	128.90	12,164
2025年9月末日	27,160	4,365	129.88	14,675	2,855	459	134.55	12,697
2025年10月末日	26,197	4,210	132.60	14,982	2,882	463	137.29	12,956
2025年11月末日	24,874	3,998	130.02	14,691	2,744	441	134.50	12,693
2025年12月末日	25,918	4,166	129.37	14,618	2,733	439	133.67	12,614
2026年1月末日	28,382	4,562	125.63	14,195	2,908	467	129.69	12,239
2026年2月末日	27,564	4,430	119.25	13,474	2,880	463	123.01	11,608
2026年3月末日	25,256	4,059	113.10	12,779	2,557	411	116.50	10,994
2026年4月末日	29,897	4,805	128.32	14,499	2,981	479	131.96	12,453
2026年5月末日	32,706	5,257	137.32	15,516	3,184	512	140.95	13,301
2026年6月末日	31,369	5,042	135.81	15,345	3,070	493	139.22	13,138
2026年7月末日	29,861	4,799	129.79	14,665	2,974	478	132.82	12,534

	クラスⅠ（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	860	138	25,083
第16会計年度 (2017年12月31日)	1,201	193	31,171
第17会計年度 (2018年12月31日)	1,075	173	30,442
第18会計年度 (2019年12月31日)	1,183	190	40,898
第19会計年度 (2020年12月31日)	779	125	53,999
第20会計年度 (2021年12月31日)	1,145	184	73,564
第21会計年度 (2022年12月31日)	644	104	55,640
第22会計年度 (2023年12月31日)	847	136	82,655
第23会計年度 (2024年12月31日)	991	159	118,085
第24会計年度 (2025年12月31日)	1,101	177	137,730
2025年8月末日	1,088	175	123,436
2025年9月末日	1,138	183	129,932
2025年10月末日	1,163	187	138,469
2025年11月末日	1,142	184	137,754
2025年12月末日	1,101	177	137,730
2026年1月末日	1,071	172	132,297
2026年2月末日	1,014	163	126,891
2026年3月末日	958	154	122,596
2026年4月末日	1,084	174	137,446
2026年5月末日	1,161	187	149,683
2026年6月末日	1,131	182	151,368
2026年7月末日	1,082	174	141,693

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第20会計年度 (2021年12月31日)	154,330	24,804	100.66	16,178	42,968	6,906	10,053
第21会計年度 (2022年12月31日)	120,974	19,443	96.59	15,524	36,481	5,863	9,394
第22会計年度 (2023年12月31日)	106,669	17,144	102.07	16,405	28,438	4,571	9,380
第23会計年度 (2024年12月31日)	87,389	14,045	104.18	16,744	17,305	2,781	9,047
第24会計年度 (2025年12月31日)	86,007	13,823	128.11	20,590	14,534	2,336	10,680
2025年8月末日	76,756	12,336	105.40	16,940	14,743	2,370	8,909
2025年9月末日	77,457	12,449	108.11	17,375	15,023	2,414	9,109
2025年10月末日	82,651	13,284	117.47	18,880	15,365	2,469	9,860
2025年11月末日	87,941	14,134	128.43	20,641	14,989	2,409	10,751
2025年12月末日	86,007	13,823	128.11	20,590	14,534	2,336	10,680
2026年1月末日	86,167	13,849	128.97	20,728	14,295	2,298	10,721
2026年2月末日	87,555	14,072	131.50	21,135	14,346	2,306	10,912
2026年3月末日	80,003	12,858	122.74	19,727	12,937	2,079	10,153
2026年4月末日	80,365	12,916	124.86	20,067	12,913	2,075	10,289
2026年5月末日	81,724	13,135	127.44	20,482	12,649	2,033	10,472
2026年6月末日	87,045	13,990	137.84	22,154	12,882	2,070	11,298
2026年7月末日	86,054	13,831	137.11	22,036	11,967	1,923	11,207

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券 （四半期分配型）				クラスA（円）受益証券 （四半期分配型）		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	54,067	8,690	129.11	20,751	6,062	974	11,186
第16会計年度 (2017年12月31日)	52,749	8,478	148.80	23,915	5,949	956	12,628
第17会計年度 (2018年12月31日)	44,650	7,176	141.14	22,684	5,067	814	11,661
第18会計年度 (2019年12月31日)	56,303	9,049	181.78	29,216	5,931	953	14,579
第19会計年度 (2020年12月31日)	55,036	8,845	182.35	29,307	5,981	961	14,443
第20会計年度 (2021年12月31日)	65,768	10,570	219.79	35,325	5,989	963	17,333
第21会計年度 (2022年12月31日)	43,819	7,043	168.67	27,109	3,771	606	12,919
第22会計年度 (2023年12月31日)	42,088	6,764	181.23	29,127	3,561	572	13,101
第23会計年度 (2024年12月31日)	40,293	6,476	186.98	30,051	3,034	488	12,731
第24会計年度 (2025年12月31日)	39,993	6,428	197.98	31,819	2,441	392	12,930
2025年8月末日	41,740	6,708	201.53	32,390	2,815	452	13,357
2025年9月末日	41,384	6,651	200.63	32,245	2,753	443	13,251
2025年10月末日	40,285	6,475	197.73	31,779	2,548	409	13,004
2025年11月末日	40,934	6,579	201.81	32,435	2,538	408	13,231
2025年12月末日	39,993	6,428	197.98	31,819	2,441	392	12,930
2026年1月末日	40,459	6,502	201.43	32,374	2,394	385	13,116
2026年2月末日	42,544	6,838	212.44	34,143	2,365	380	13,800
2026年3月末日	39,086	6,282	197.70	31,774	2,136	343	12,800
2026年4月末日	41,937	6,740	214.93	34,544	2,330	374	13,869
2026年5月末日	41,625	6,690	214.68	34,503	2,261	363	13,814
2026年6月末日	42,412	6,817	219.43	35,267	2,187	352	14,085
2026年7月末日	43,623	7,011	226.96	36,477	2,303	370	14,531

	クラス I（円）受益証券（注）		
	純資産総額		1口当たりの 純資産価格
	千米ドル	百万円	円
第15会計年度 (2016年12月31日)	574	92	14,665
第16会計年度 (2017年12月31日)	299	48	16,465
第17会計年度 (2018年12月31日)	41	7	15,347
第18会計年度 (2019年12月31日)	177	28	19,790
第19会計年度 (2020年12月31日)	72	12	19,057
第20会計年度 (2021年12月31日)	302	49	25,831
第21会計年度 (2022年12月31日)	194	31	22,830
第22会計年度 (2023年12月31日)	26	4	26,609
第23会計年度 (2024年12月31日)	22	4	30,927
第24会計年度 (2025年12月31日)	29	5	32,907
2025年8月末日	30	5	31,334
2025年9月末日	29	5	31,409
2025年10月末日	29	5	32,280
2025年11月末日	30	5	33,415
2025年12月末日	29	5	32,907
2026年1月末日	30	5	33,100
2026年2月末日	31	5	35,263
2026年3月末日	29	5	33,369
2026年4月末日	31	5	35,808
2026年5月末日	31	5	36,425
2026年6月末日	24	4	38,032
2026年7月末日	25	4	38,517

（注） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

② 【分配の推移】

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA受益証券、ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・フォーティ・ファンド並びにジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンドについては、投資収益その他の実現収益及び未実現収益を分配することは予定されておりません。

ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券（毎月分配型）

	クラスA(米ドル)受益証券(毎月分配型)		クラスA(円)受益証券 (毎月分配型)
	1口当たりの分配額(米ドル)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(円)
第15会計年度 (2016年12月31日)	5.16	829.32	546.81
第16会計年度 (2017年12月31日)	5.16	829.32	563.42
第17会計年度 (2018年12月31日)	5.16	829.32	554.52
第18会計年度 (2019年12月31日)	5.16	829.32	547.91
第19会計年度 (2020年12月31日)	4.51	724.85	474.89
第20会計年度 (2021年12月31日)	3.60	578.59	395.15
第21会計年度 (2022年12月31日)	3.60	578.59	472.54
第22会計年度 (2023年12月31日)	3.60	578.59	503.28
第23会計年度 (2024年12月31日)	3.60	578.59	545.15
第24会計年度 (2025年12月31日)	3.60	578.59	539.15
2025年8月1日～2026 年7月31日	3.60	578.59	560.35

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(米ドル)受益証券(四半期分配型)		クラスA(円)受益証券 (四半期分配型)
	1口当たりの分配額(米ドル)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(円)
第15会計年度 (2016年12月31日)	0.40	64.29	33.78
第16会計年度 (2017年12月31日)	0.40	64.29	34.27
第17会計年度 (2018年12月31日)	0.40	64.29	33.55
第18会計年度 (2019年12月31日)	0.40	64.29	33.00
第19会計年度 (2020年12月31日)	0.40	64.29	31.56
第20会計年度 (2021年12月31日)	0.40	64.29	32.24
第21会計年度 (2022年12月31日)	0.40	64.29	31.35
第22会計年度 (2023年12月31日)	0.40	64.29	30.17
第23会計年度 (2024年12月31日)	0.40	64.29	28.24
第24会計年度 (2025年12月31日)	0.40	64.29	26.86
2025年8月1日～2026 年7月31日	0.40	64.29	26.17

③ 【収益率の推移】

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	収益率（注１）		
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスI（円）受益証券 （注２）
第15会計年度 （2016年12月31日）	1.55%	-0.12%	-0.81%
第16会計年度 （2017年12月31日）	2.57%	0.40%	-0.67%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-1.80%	-4.46%	-4.04%
第18会計年度 （2019年12月31日）	8.28%	5.02%	7.82%
第19会計年度 （2020年12月31日）	9.51%	7.82%	4.55%
第20会計年度 （2021年12月31日）	-1.84%	-2.32%	9.84%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-14.70%	-16.92%	-2.29%
第22会計年度 （2023年12月31日）	4.51%	-1.47%	12.73%
第23会計年度 （2024年12月31日）	0.97%	-4.84%	13.12%
第24会計年度 （2025年12月31日）	6.73%	2.23%	6.68%
2025年8月1日～2026 年7月31日	1.90%	-1.77%	7.95%

	収益率（注１）	
	クラスA（豪ドル）受益証券	クラスA（NZドル）受益証券
第20会計年度 （2021年12月31日）	-1.27%	-1.09%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-15.45%	-14.87%
第22会計年度 （2023年12月31日）	2.79%	3.98%
第23会計年度 （2024年12月31日）	-0.16%	0.63%
第24会計年度 （2025年12月31日）	6.28%	5.57%
2025年8月1日～2026 年7月31日	1.75%	0.29%

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

	収益率（注1）	
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券
第19会計年度 (2020年12月31日)	3.34%	3.19%
第20会計年度 (2021年12月31日)	1.36%	0.94%
第21会計年度 (2022年12月31日)	-12.93%	-15.01%
第22会計年度 (2023年12月31日)	7.86%	1.82%
第23会計年度 (2024年12月31日)	5.74%	-0.14%
第24会計年度 (2025年12月31日)	7.82%	3.43%
2025年8月1日～2026 年7月31日	3.74%	0.11%

	収益率（注1）	
	クラスA（豪ドル）受益証券	クラスA（NZドル）受益証券
第20会計年度 (2021年12月31日)	-0.49%	-0.29%
第21会計年度 (2022年12月31日)	-13.77%	-13.08%
第22会計年度 (2023年12月31日)	6.21%	7.48%
第23会計年度 (2024年12月31日)	4.62%	5.43%
第24会計年度 (2025年12月31日)	7.32%	6.60%
2025年8月1日～2026 年7月31日	3.49%	2.17%

ジャナス・ハイイールド・ファンド

	収益率（注１）		
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスI（円）受益証券 （注２）
第15会計年度 （2016年12月31日）	11.68%	10.23%	9.36%
第16会計年度 （2017年12月31日）	4.90%	2.83%	1.83%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-3.99%	-6.51%	-5.95%
第18会計年度 （2019年12月31日）	13.57%	10.28%	13.38%
第19会計年度 （2020年12月31日）	5.33%	3.84%	0.81%
第20会計年度 （2021年12月31日）	4.54%	4.16%	17.26%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-16.01%	-17.97%	-3.55%
第22会計年度 （2023年12月31日）	10.71%	4.66%	19.71%
第23会計年度 （2024年12月31日）	7.05%	1.26%	20.24%
第24会計年度 （2025年12月31日）	8.15%	3.88%	8.37%
2025年8月1日～2026 年7月31日	4.86%	1.25%	11.37%

	収益率（注１）	
	クラスA（米ドル）受益証券 （毎月分配型）	クラスA（円）受益証券 （毎月分配型）
第15会計年度 （2016年12月31日）	11.31%	7.84%
第16会計年度 （2017年12月31日）	4.79%	1.00%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-3.80%	-6.38%
第18会計年度 （2019年12月31日）	13.27%	12.32%
第19会計年度 （2020年12月31日）	4.87%	-0.15%
第20会計年度 （2021年12月31日）	4.46%	16.16%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-15.82%	-3.96%
第22会計年度 （2023年12月31日）	10.41%	18.57%
第23会計年度 （2024年12月31日）	6.86%	19.04%
第24会計年度 （2025年12月31日）	7.93%	7.23%
2025年8月1日～2026 年7月31日	4.80%	10.46%

ジャナス・バランス・ファンド

	収益率（注1）		
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスI（円）受益証券 （注2）
第15会計年度 （2016年12月31日）	2.72%	1.53%	0.74%
第16会計年度 （2017年12月31日）	16.15%	13.99%	12.93%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-1.20%	-3.73%	-3.07%
第18会計年度 （2019年12月31日）	19.81%	16.48%	19.78%
第19会計年度 （2020年12月31日）	12.18%	10.95%	7.54%
第20会計年度 （2021年12月31日）	15.28%	14.82%	29.50%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-17.63%	-19.76%	-5.27%
第22会計年度 （2023年12月31日）	13.50%	7.34%	22.91%
第23会計年度 （2024年12月31日）	13.62%	7.63%	27.81%
第24会計年度 （2025年12月31日）	13.31%	9.09%	13.70%
2025年8月1日～2026 年7月31日	7.61%	3.75%	14.46%

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	収益率（注1）		
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスI（円）受益証券 （注2）
第15会計年度 （2016年12月31日）	14.40%	13.38%	12.19%
第16会計年度 （2017年12月31日）	12.06%	10.13%	8.95%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-9.49%	-11.75%	-11.20%
第18会計年度 （2019年12月31日）	25.87%	22.48%	25.84%
第19会計年度 （2020年12月31日）	2.67%	1.80%	-1.57%
第20会計年度 （2021年12月31日）	19.85%	19.59%	34.63%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-10.47%	-12.98%	2.95%
第22会計年度 （2023年12月31日）	13.16%	7.13%	22.52%
第23会計年度 （2024年12月31日）	14.59%	8.45%	28.87%
第24会計年度 （2025年12月31日）	3.10%	-0.60%	3.45%
2025年8月1日～2026 年7月31日	15.87%	11.62%	23.22%

ジャナス・フォーティ・ファンド

	収益率（注1）		
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスI（円）受益証券 （注2）
第15会計年度 （2016年12月31日）	-2.76%	-3.56%	-4.63%
第16会計年度 （2017年12月31日）	27.82%	25.57%	24.27%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-0.46%	-2.88%	-2.34%
第18会計年度 （2019年12月31日）	34.38%	30.77%	34.35%
第19会計年度 （2020年12月31日）	37.73%	36.65%	32.03%
第20会計年度 （2021年12月31日）	21.27%	20.75%	36.23%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-34.22%	-36.19%	-24.37%
第22会計年度 （2023年12月31日）	37.20%	29.81%	48.55%
第23会計年度 （2024年12月31日）	27.03%	20.42%	42.86%
第24会計年度 （2025年12月31日）	16.25%	12.34%	16.64%
2025年8月1日～2026 年7月31日	4.47%	0.65%	11.09%

	収益率（注1）	
	クラスA（豪ドル）受益証券	クラスA（NZドル）受益証券
第20会計年度 （2021年12月31日）	6.31%	6.50%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-36.59%	-35.77%
第22会計年度 （2023年12月31日）	34.18%	36.05%
第23会計年度 （2024年12月31日）	25.03%	26.08%
第24会計年度 （2025年12月31日）	14.40%	13.92%
2025年8月1日～2026 年7月31日	3.50%	2.11%

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

	収益率（注1）	
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券
第20会計年度 (2021年12月31日)	0.66%	0.53%
第21会計年度 (2022年12月31日)	-4.04%	-6.56%
第22会計年度 (2023年12月31日)	5.67%	-0.15%
第23会計年度 (2024年12月31日)	2.07%	-3.55%
第24会計年度 (2025年12月31日)	22.97%	18.05%
2025年8月1日～2026 年7月31日	37.98%	32.93%

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	収益率（注1）		
	クラスA（米ドル）受益証券 （四半期分配型）	クラスA（円）受益証券 （四半期分配型）	クラスI（円）受益証券 （注2）
第15会計年度 （2016年12月31日）	3.06%	1.76%	0.98%
第16会計年度 （2017年12月31日）	15.56%	13.20%	12.27%
第17会計年度 （2018年12月31日）	-4.88%	-7.39%	-6.79%
第18会計年度 （2019年12月31日）	29.08%	25.31%	28.95%
第19会計年度 （2020年12月31日）	0.53%	-0.72%	-3.70%
第20会計年度 （2021年12月31日）	20.75%	20.23%	35.55%
第21会計年度 （2022年12月31日）	-23.08%	-25.29%	-11.62%
第22会計年度 （2023年12月31日）	7.68%	1.64%	16.55%
第23会計年度 （2024年12月31日）	3.39%	-2.61%	16.23%
第24会計年度 （2025年12月31日）	6.10%	1.77%	6.40%
2025年8月1日～2026 年7月31日	17.83%	13.42%	25.25%

（注1） 収益率とは、以下の計算式により算出される値であり、騰落率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{収益率（\%）} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 上記会計年度末（2026年7月31日の収益率については2026年7月31日現在）の1口当たり純資産価格（分配型クラスについては、当該会計年度中（2026年7月31日の収益率については2025年8月1日から2026年7月31日までの期間中）の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末（2026年7月31日の収益率については2025年7月31日現在）の1口当たり純資産価格

第19会計年度のジャナス・マルチセクター・インカム・ファンドのクラスA（米ドル）受益証券及びクラスA（円）受益証券については、それぞれ受益証券1口当たり当初発行価格である100米ドル及び10,000円

第20会計年度のジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド及びジャナス・フォーティ・ファンドのクラスA（豪ドル）受益証券及びクラスA（NZドル）受益証券については、それぞれ受益証券1口当たり当初発行価格である100豪ドル及び100NZドル

第20会計年度のジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンドのクラスA（米ドル）受益証券及びクラスA（円）受益証券については、それぞれ受益証券1口当たり当初発行価格である100米ドル及び10,000円

（注2） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

2 【販売及び買戻しの実績】

当ファンドの各会計年度中及び2025年8月1日から2026年7月31日までの期間中の販売及び買戻しの実績、並びに各会計年度末及び2026年7月31日現在の発行済口数は次のとおりです。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	607,564	288,017	1,946,716
	クラスA（円） 受益証券	62,146	20,990	148,340
	クラスI（円） 受益証券	142	2,535	1,226
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	180,256	467,987	1,658,985
	クラスA（円） 受益証券	33,892	50,524	131,708
	クラスI（円） 受益証券	53	986	294
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	249,272	328,151	1,580,107
	クラスA（円） 受益証券	13,207	47,850	97,065
	クラスI（円） 受益証券	2,294	2,306	281
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	595,421	338,176	1,837,352
	クラスA（円） 受益証券	51,620	22,244	126,441
	クラスI（円） 受益証券	198	259	221
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	847,374	481,037	2,203,690
	クラスA（円） 受益証券	79,118	46,878	158,682
	クラスI（円） 受益証券	3,403	1,368	2,256
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	427,867	734,746	1,897,852
	クラスA（円） 受益証券	54,880	66,044	147,552
	クラスI（円） 受益証券	831	2,457	630
	クラスA（豪ドル） 受益証券	64,982	7,963	57,019
	クラスA（NZドル） 受益証券	9,267	0	9,267
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	70,363	504,022	1,463,131
	クラスA（円） 受益証券	78,410	47,368	178,561
	クラスI（円） 受益証券	504	10	1,125
	クラスA（豪ドル） 受益証券	30,036	10,991	76,065
	クラスA（NZドル） 受益証券	9,279	216	18,330

第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	303,435	193,961	1,572,601
	クラスA（円） 受益証券	120,112	36,847	261,826
	クラスI（円） 受益証券	450	445	1,130
	クラスA（豪ドル） 受益証券	97,582	20,390	153,151
	クラスA（NZドル） 受益証券	3,789	732	21,387
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	400,528	221,468	1,751,687
	クラスA（円） 受益証券	125,467	76,956	310,336
	クラスI（円） 受益証券	114	180	1,064
	クラスA（豪ドル） 受益証券	76,048	53,405	175,900
	クラスA（NZドル） 受益証券	4,222	10,554	15,055
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	276,893	308,741	1,719,839
	クラスA（円） 受益証券	8,128	132,701	185,764
	クラスI（円） 受益証券	113	137	1,041
	クラスA（豪ドル） 受益証券	42,870	50,799	167,971
	クラスA（NZドル） 受益証券	4,974	4,883	15,145
2025年8月1日～2026 年7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	202,910	388,012	1,548,697
	クラスA（円） 受益証券	19,240	70,051	161,202
	クラスI（円） 受益証券	68	630	609
	クラスA（豪ドル） 受益証券	59,217	38,120	186,844
	クラスA（NZドル） 受益証券	3,643	2,472	14,582

（注1） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注2） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

（注3） ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドのクラスA（豪ドル）受益証券及びクラスA（NZドル）受益証券は、2021年7月20日に運用を開始しました。

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,069,304	40,860	1,028,444
	クラスA（円） 受益証券	104,918	4,650	100,268
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	681,420	541,858	1,168,051
	クラスA（円） 受益証券	215,543	77,749	238,043
	クラスA（豪ドル） 受益証券	95,104	8,948	86,156
	クラスA（NZドル） 受益証券	13,655	0	13,655
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	26,497	460,571	733,977
	クラスA（円） 受益証券	32,781	137,819	133,024
	クラスA（豪ドル） 受益証券	2,053	18,879	69,329
	クラスA（NZドル） 受益証券	3,204	1,382	15,477
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	89,940	101,949	721,908
	クラスA（円） 受益証券	93,188	30,644	195,567
	クラスA（豪ドル） 受益証券	37,054	10,938	92,984
	クラスA（NZドル） 受益証券	2,584	2,582	15,479
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	163,926	88,928	796,921
	クラスA（円） 受益証券	68,426	89,175	174,818
	クラスA（豪ドル） 受益証券	18,538	8,643	105,340
	クラスA（NZドル） 受益証券	4,600	1,660	18,419
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	335,267	135,378	996,810
	クラスA（円） 受益証券	51,156	73,914	152,060
	クラスA（豪ドル） 受益証券	42,000	30,921	116,419
	クラスA（NZドル） 受益証券	1,484	8	19,895
2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	277,864	165,854	976,035
	クラスA（円） 受益証券	73,155	85,354	129,072
	クラスA（豪ドル） 受益証券	46,129	24,950	145,948
	クラスA（NZドル） 受益証券	3,639	583	21,473

（注1） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注2） ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンドのクラスA（米ドル）受益証券及びクラスA（円）受益証券は、2020年10月1日に運用を開始しました。

（注3） ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンドのクラスA（豪ドル）受益証券及びクラスA（NZドル）受益証券は、2021年7月20日に運用を開始しました。

ジャナス・ハイイールド・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	146,066	170,184	715,386
	クラスA（円） 受益証券	34,895	16,443	77,344
	クラスI（円） 受益証券	774	2,199	3,544
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	54,155	81,325	457,600
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	41,962	52,712	248,553
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	259,357	210,551	764,192
	クラスA（円） 受益証券	67,652	40,128	104,868
	クラスI（円） 受益証券	305	2,348	1,502
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	99,736	83,924	473,412
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	82,515	44,798	286,270
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	42,119	170,919	635,392
	クラスA（円） 受益証券	3,551	36,170	72,249
	クラスI（円） 受益証券	259	1,051	709
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	28,601	70,313	431,700
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	21,874	60,082	248,062
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	136,657	127,369	644,679
	クラスA（円） 受益証券	15,632	20,671	67,209
	クラスI（円） 受益証券	93	103	700
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	279,342	43,556	667,486
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	29,161	33,371	243,851
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	92,632	137,801	599,511
	クラスA（円） 受益証券	22,153	15,981	73,381
	クラスI（円） 受益証券	0	249	451
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	140,385	81,442	726,429
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	66,527	29,128	281,250

第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	132,051	112,625	618,921
	クラスA（円） 受益証券	55,721	28,456	100,646
	クラスI（円） 受益証券	377	466	361
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	83,590	146,363	663,651
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	82,258	67,097	296,412
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	26,710	123,603	522,196
	クラスA（円） 受益証券	27,638	32,156	96,128
	クラスI（円） 受益証券	36	6	392
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	18,548	112,708	569,489
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	118,035	51,413	363,034
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	26,983	60,269	488,736
	クラスA（円） 受益証券	43,805	11,817	128,115
	クラスI（円） 受益証券	327	42	676
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	22,113	135,081	456,527
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	27,982	27,855	363,160
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	28,298	59,892	457,164
	クラスA（円） 受益証券	14,065	29,790	112,391
	クラスI（円） 受益証券	0	73	603
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	63,938	36,246	484,219
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	71,763	75,946	358,977
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	24,101	51,392	429,873
	クラスA（円） 受益証券	3,107	36,365	79,132
	クラスI（円） 受益証券	0	13	590
	クラスA（米ドル） 受益証券 (毎月分配型)	139,987	46,944	577,261
	クラスA（円） 受益証券 (毎月分配型)	9,041	61,697	306,321

2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	15,723	48,995	411,711
	クラスA（円） 受益証券	3,741	26,903	69,086
	クラスI（円） 受益証券	0	345	251
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	177,466	83,212	631,942
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	24,062	64,793	276,106

（注1） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注2） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

ジャナス・バランス・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	24,295	52,193	257,487
	クラスA（円） 受益証券	4,223	4,728	36,993
	クラスI（円） 受益証券	736	431	889
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	50,115	54,632	252,970
	クラスA（円） 受益証券	11,240	6,194	42,039
	クラスI（円） 受益証券	255	634	510
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	97,196	41,289	308,877
	クラスA（円） 受益証券	7,588	6,748	42,880
	クラスI（円） 受益証券	533	680	363
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	79,290	88,854	299,314
	クラスA（円） 受益証券	14,449	10,342	46,987
	クラスI（円） 受益証券	204	424	143
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	219,753	85,134	433,933
	クラスA（円） 受益証券	24,862	24,328	47,521
	クラスI（円） 受益証券	190	204	129
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	466,850	166,440	734,075
	クラスA（円） 受益証券	70,117	15,691	102,321
	クラスI（円） 受益証券	39	59	110
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	111,114	158,915	686,614
	クラスA（円） 受益証券	54,359	14,906	141,399
	クラスI（円） 受益証券	931	925	116
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	35,358	128,992	592,904
	クラスA（円） 受益証券	42,976	15,918	167,879
	クラスI（円） 受益証券	59	76	99
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	101,424	111,638	582,694
	クラスA（円） 受益証券	124,515	74,709	218,264
	クラスI（円） 受益証券	105	147	57
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	240,673	95,059	728,308
	クラスA（円） 受益証券	92,677	64,454	246,487
	クラスI（円） 受益証券	179	101	135

2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	202,706	120,121	728,598
	クラスA（円） 受益証券	153,226	59,541	306,959
	クラスI（円） 受益証券	158	118	126

（注１） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	67,537	117,138	228,529
	クラスA（円） 受益証券	7,521	10,308	21,021
	クラスI（円） 受益証券	2,060	1,051	2,228
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	79,272	86,200	221,600
	クラスA（円） 受益証券	8,351	6,006	23,366
	クラスI（円） 受益証券	2,496	3,260	1,464
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	51,997	55,692	217,905
	クラスA（円） 受益証券	4,623	6,885	21,104
	クラスI（円） 受益証券	977	1,939	502
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	32,145	75,750	174,299
	クラスA（円） 受益証券	344	5,420	16,027
	クラスI（円） 受益証券	785	895	392
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	72,890	43,765	203,424
	クラスA（円） 受益証券	9,475	5,872	19,631
	クラスI（円） 受益証券	76	122	347
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	237,424	100,870	339,939
	クラスA（円） 受益証券	30,898	12,494	37,903
	クラスI（円） 受益証券	436	403	379
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	58,285	88,907	309,374
	クラスA（円） 受益証券	22,218	3,983	56,269
	クラスI（円） 受益証券	368	533	215
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	9,290	54,604	264,142
	クラスA（円） 受益証券	7,665	18,059	45,876
	クラスI（円） 受益証券	293	363	145
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	20,914	43,400	241,557
	クラスA（円） 受益証券	13,775	17,841	41,810
	クラスI（円） 受益証券	12	26	131
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	14,828	36,937	219,448
	クラスA（円） 受益証券	13,571	17,991	37,390
	クラスI（円） 受益証券	16	9	137

2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	16,365	36,053	214,853
	クラスA（円） 受益証券	1,933	16,934	32,262
	クラスI（円） 受益証券	19	45	106

（注１） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

ジャナス・フォーティ・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	70,547	141,636	407,819
	クラスA（円） 受益証券	8,553	17,244	27,526
	クラスI（円） 受益証券	4,300	4,613	4,005
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	94,897	225,737	276,978
	クラスA（円） 受益証券	5,885	8,380	25,031
	クラスI（円） 受益証券	2,607	2,270	4,342
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	310,629	93,438	494,168
	クラスA（円） 受益証券	21,807	9,662	37,176
	クラスI（円） 受益証券	4,107	4,578	3,872
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	146,356	299,518	341,006
	クラスA（円） 受益証券	6,147	13,127	30,197
	クラスI（円） 受益証券	1,814	2,544	3,141
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	567,137	270,030	638,113
	クラスA（円） 受益証券	54,949	30,249	54,897
	クラスI（円） 受益証券	3,549	5,200	1,490
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	610,053	295,114	953,180
	クラスA（円） 受益証券	127,940	33,963	148,793
	クラスI（円） 受益証券	2,381	2,081	1,790
	クラスA（豪ドル） 受益証券	423,936	56,183	366,605
	クラスA（NZドル） 受益証券	33,289	3,515	29,484
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	225,167	188,464	989,857
	クラスA（円） 受益証券	196,003	36,934	307,896
	クラスI（円） 受益証券	522	792	1,520
	クラスA（豪ドル） 受益証券	182,216	65,306	484,655
	クラスA（NZドル） 受益証券	26,610	2,115	54,269
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	109,370	172,743	926,703
	クラスA（円） 受益証券	97,227	77,818	327,328
	クラスI（円） 受益証券	168	243	1,445
	クラスA（豪ドル） 受益証券	73,002	59,303	498,361
	クラスA（NZドル） 受益証券	2,324	13,309	43,703

第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	142,581	192,457	876,506
	クラスA（円） 受益証券	81,440	137,162	271,631
	クラスI（円） 受益証券	59	184	1,320
	クラスA（豪ドル） 受益証券	43,200	215,505	326,056
	クラスA（NZドル） 受益証券	4,271	6,572	40,983
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	198,025	147,700	926,831
	クラスA（円） 受益証券	56,027	81,093	246,564
	クラスI（円） 受益証券	48	116	1,252
	クラスA（豪ドル） 受益証券	85,454	111,314	300,196
	クラスA（NZドル） 受益証券	1,562	7,037	35,508
2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	162,003	127,337	945,637
	クラスA（円） 受益証券	91,845	60,102	281,100
	クラスI（円） 受益証券	12	92	1,215
	クラスA（豪ドル） 受益証券	96,796	92,840	326,962
	クラスA（NZドル） 受益証券	6,997	6,651	38,007

（注1） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注2） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

（注3） ジャナス・フォーティ・ファンドのクラスA（豪ドル）受益証券及びクラスA（NZドル）受益証券は、2021年7月20日に運用を開始しました。

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,584,694	51,543	1,534,289
	クラスA（円） 受益証券	503,730	12,067	491,663
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	111,542	392,248	1,252,445
	クラスA（円） 受益証券	86,596	68,613	509,646
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	24,438	232,368	1,045,089
	クラスA（円） 受益証券	30,041	112,204	427,483
第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	55,690	261,370	838,834
	クラスA（円） 受益証券	17,313	143,823	300,974
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	55,524	223,016	671,342
	クラスA（円） 受益証券	22,380	110,198	213,156
2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券	40,860	157,794	627,626
	クラスA（円） 受益証券	25,800	96,319	169,889

（注１） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２） ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンドは、2021年8月17日に運用を開始しました。

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2016年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	30,573	138,859	418,783
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	11,521	19,006	63,333
	クラスI（円） 受益証券	2,069	2,822	4,576
第16会計年度 (2017年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	17,025	81,325	354,483
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	150	10,412	53,071
	クラスI（円） 受益証券	1,663	4,195	2,044
第17会計年度 (2018年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	9,417	47,543	316,357
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	623	6,078	47,616
	クラスI（円） 受益証券	482	2,234	293
第18会計年度 (2019年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	34,804	41,420	309,741
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	2,145	5,566	44,195
	クラスI（円） 受益証券	1,003	323	972
第19会計年度 (2020年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	31,762	39,692	301,812
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	7,630	9,065	42,760
	クラスI（円） 受益証券	1,705	2,285	392
第20会計年度 (2021年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	69,037	71,615	299,887
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	2,451	5,466	39,746
	クラスI（円） 受益証券	2,479	1,526	1,346
第21会計年度 (2022年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	6,988	46,499	259,793
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	1,667	3,101	38,311
	クラスI（円） 受益証券	10	240	1,115
第22会計年度 (2023年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	3,162	31,086	232,232
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	3,492	3,471	38,332
	クラスI（円） 受益証券	359	1,335	139

第23会計年度 (2024年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	2,368	18,668	215,499
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	6,589	7,425	37,496
	クラスI（円） 受益証券	44	70	113
第24会計年度 (2025年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	2,597	16,089	202,007
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	252	8,176	29,571
	クラスI（円） 受益証券	27	2	138
2025年8月1日～2026年 7月31日	クラスA（米ドル） 受益証券 (四半期分配型)	3,291	19,758	192,208
	クラスA（円） 受益証券 (四半期分配型)	85	6,005	25,220
	クラスI（円） 受益証券	0	36	103

（注1） 上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注2） クラスI（円）受益証券は適格機関投資家専用です。

3 【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの2026年6月30日に終了した6ヶ月間の日本文の中間財務書類は、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計基準及び1990年ユニット・トラスト法を含むアイルランドの法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです(但し、円換算部分を除きます。)。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第328条第5項ただし書きの規定の適用によるものです。
- (2) 当ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいいます。)の監査を受けておりません。
- (3) 当ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されています。日本文の未監査中間財務書類には、2026年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=160.72円)を使用して換算された円換算額が、併記されています。金額は千円単位(単位金額未満は四捨五入)で表示されています。なお、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総和と一致しない場合があります。

(1) 【資産及び負債の状況】

財政状態計算書

ジャナス・フレキシブル・インカム・ ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産	364,601,533	58,598,758	395,982,846	63,642,363
現金及び外国通貨	56,908	9,146	632,040	101,581
未収金：				
売却投資証券	724,733	116,479	787,784	126,613
未決済スポット外国為替契約	23	4	—	—
発行ファンド受益証券	2,750	442	603,798	97,042
流動資産合計	365,385,947	58,724,829	398,006,468	63,967,600
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融 負債	70,734	11,368	482,896	77,611
未払金：				
未決済スポット外国為替契約	—	—	1,472	237
買戻しファンド受益証券	461,444	74,163	2,029,397	326,165
管理会社報酬	75,318	12,105	84,095	13,516
受益者サービス報酬	120,819	19,418	134,836	21,671
会計・管理事務代行・名義書換手数料	8,044	1,293	7,935	1,275
未払費用	56,280	9,045	38,034	6,113
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益 者に帰属する純資産を除く)	792,639	127,393	2,778,665	446,587
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純 資産	364,593,308	58,597,436	395,227,803	63,521,012

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	133,546,072	21,463,525	130,287,011	20,939,728
現金及び外国通貨	—	—	158,650	25,498
未収金：				
売却投資証券	535,961	86,140	—	—
発行ファンド受益証券	770,713	123,869	298,092	47,909
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	134,852,746	21,673,533	130,743,753	21,013,136
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	44,249	7,112	371,258	59,669
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	373,078	59,961	—	—
購入投資証券	710,722	114,227	217,829	35,009
未決済スポット外国為替契約	1,115	179	53	9
買戻しファンド受益証券	1,269,313	204,004	45,197	7,264
管理会社報酬	14,276	2,294	14,166	2,277
受益者サービス報酬	76,919	12,362	76,326	12,267
会計・管理事務代行・名義書換手数料	5,679	913	4,699	755
未払費用	33,748	5,424	21,172	3,403
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	2,529,099	406,477	750,700	120,653
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	132,323,647	21,267,057	129,993,053	20,892,483

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・ハイイールド・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	217,102,729	34,892,751	217,226,133	34,912,584
現金及び外国通貨	51,279	8,242	193,052	31,027
未収金：				
売却投資証券	167,125	26,860	39,016	6,271
未決済スポット外国為替契約	—	—	—	—
発行ファンド受益証券	6,937	1,115	41,525	6,674
流動資産合計	217,328,070	34,928,967	217,499,726	34,956,556
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	48,053	7,723	74,739	12,012
未払金：				
未決済スポット外国為替契約	—	—	160	26
買戻しファンド受益証券	103,934	16,704	108,745	17,477
管理会社報酬	44,629	7,173	46,123	7,413
受益者サービス報酬	116,349	18,700	120,186	19,316
会計・管理事務代行・名義書換手数料	6,461	1,038	6,013	966
未払費用	41,532	6,675	27,585	4,433
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	360,958	58,013	383,551	61,644
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	216,967,112	34,870,954	217,116,175	34,894,912

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・バランス・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	371,367,958	59,686,258	354,123,413	56,914,715
現金及び外国通貨	164	26	410,715	66,010
未収金：				
売却投資証券	842,950	135,479	—	—
未決済スポット外国為替契約	822	132	4,165	669
発行ファンド受益証券	1,263,178	203,018	4,088,490	657,102
流動資産合計	373,475,072	60,024,914	358,626,783	57,638,497
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	272,891	43,859	297,999	47,894
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	410,074	65,907	—	—
購入投資証券	204,095	32,802	1,553,915	249,745
未決済スポット外国為替契約	—	—	—	—
買戻しファンド受益証券	696,144	111,884	257,625	41,405
管理会社報酬	75,098	12,070	74,311	11,943
受益者サービス報酬	240,344	38,628	237,836	38,225
会計・管理事務代行・名義書換手数料	7,738	1,244	6,534	1,050
未払費用	51,515	8,279	31,841	5,117
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	1,957,899	314,674	2,460,061	395,381
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	371,517,173	59,710,240	356,166,722	57,243,116

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	123,358,053	19,826,106	111,927,307	17,988,957
現金及び外国通貨	116,925	18,792	237,359	38,148
未収金：				
売却投資証券	154,118	24,770	2,329	374
未決済スポット外国為替契約	—	—	429	69
発行ファンド受益証券	44,421	7,139	222,538	35,766
管理会社からの未収金	23,891	3,840	23,891	3,840
流動資産合計	123,697,408	19,880,647	112,413,853	18,067,154
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	41,319	6,641	54,636	8,781
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	—	—	—	—
購入投資証券	—	—	136,080	21,871
未決済スポット外国為替契約	—	—	—	—
買戻しファンド受益証券	705,104	113,324	87,759	14,105
管理会社報酬	40,894	6,572	39,989	6,427
受益者サービス報酬	85,299	13,709	81,019	13,021
会計・管理事務代行・名義書換手数料	5,568	895	4,911	789
未払費用	33,076	5,316	21,645	3,479
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	911,260	146,458	426,039	68,473
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	122,786,148	19,734,190	111,987,814	17,998,681

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・フォーティ・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	989,071,277	158,963,536	912,396,898	146,640,429
現金及び外国通貨	3	0	895,765	143,967
未収金：				
売却投資証券	2,945,600	473,417	—	—
未決済スポット外国為替契約	—	—	1,843	296
発行ファンド受益証券	2,486,670	399,658	4,250,414	683,127
流動資産合計	994,503,550	159,836,611	917,544,920	147,467,820
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	548,033	88,080	1,622,337	260,742
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	1,529,148	245,765	—	—
購入投資証券	802,001	128,898	1,429,867	229,808
未決済スポット外国為替契約	630	101	—	—
買戻しファンド受益証券	935,516	150,356	892,494	143,442
管理会社報酬	143,569	23,074	138,842	22,315
受益者サービス報酬	678,564	109,059	656,194	105,463
会計・管理事務代行・名義書換手数料	12,901	2,073	12,291	1,975
未払費用	97,418	15,657	63,812	10,256
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	4,747,780	763,063	4,815,837	774,001
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	989,755,770	159,073,547	912,729,083	146,693,818

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	100,232,199	16,109,319	100,892,983	16,215,520
現金及び外国通貨	—	—	20,081	3,227
未収金：				
売却投資証券	224,762	36,124	445,988	71,679
発行ファンド受益証券	7,595	1,221	479,011	76,987
管理会社からの未収金	43,927	7,060	48,556	7,804
流動資産合計	100,508,483	16,153,723	101,886,619	16,375,217
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	75,424	12,122	115,583	18,576
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	190,702	30,650	—	—
購入投資証券	7,595	1,221	157,205	25,266
未決済スポット外国為替契約	566	91	748	120
買戻しファンド受益証券	184,622	29,672	950,483	152,762
管理会社報酬	19,492	3,133	21,386	3,437
受益者サービス報酬	66,274	10,652	72,712	11,686
会計・管理事務代行・名義書換手数料	5,397	867	4,831	776
未払費用	31,574	5,075	20,817	3,346
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	581,646	93,482	1,343,765	215,970
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	99,926,837	16,060,241	100,542,854	16,159,247

注記は財務諸表の一部を構成します。

財政状態計算書

ジャナス・グローバル・ リアルエステート・ファンド	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	44,694,369	7,183,279	42,522,080	6,834,149
現金及び外国通貨	—	—	24,966	4,013
未収金：				
売却投資証券	103,454	16,627	21,089	3,389
未決済スポット外国為替契約	—	—	—	—
発行ファンド受益証券	6,196	996	768	123
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	44,804,019	7,200,902	42,568,903	6,841,674
流動負債：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	13,134	2,111	18,099	2,909
未払金：				
銀行当座借越及び外国通貨	10,019	1,610	—	—
購入投資証券	5,749	924	—	—
未決済スポット外国為替契約	324	52	—	—
買戻しファンド受益証券	83,474	13,416	29,187	4,691
管理会社報酬	8,285	1,332	8,271	1,329
受益者サービス報酬	27,741	4,459	27,690	4,450
会計・管理事務代行・名義書換手数料	4,881	784	4,045	650
未払費用	26,731	4,296	17,148	2,756
流動負債合計(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	180,338	28,984	104,440	16,786
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	44,623,681	7,171,918	42,464,463	6,824,888

注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・フレキシブル・インカム・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	2,433	391	3,001	482
配当金	7,567,501	1,216,249	8,331,857	1,339,096
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純(損失)/利益	(6,297,366)	(1,012,113)	9,705,903	1,559,933
収益合計	1,272,568	204,527	18,040,761	2,899,511
費用：				
管理会社報酬	476,004	76,503	481,252	77,347
受益者サービス報酬	761,304	122,357	769,622	123,694
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	19,860	3,192	27,301	4,388
その他費用	36,563	5,876	36,595	5,882
費用合計	1,300,253	208,977	1,320,705	212,264
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	1,300,253	208,977	1,320,705	212,264
運用(損失)/利益	(27,685)	(4,450)	16,720,056	2,687,247
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純(減少)/増加額	(27,685)	(4,450)	16,720,056	2,687,247

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・マルチセクター・インカム・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	449	72	811	130
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純利益	1,905,186	306,201	5,812,441	934,176
収益合計	1,905,635	306,274	5,813,252	934,306
費用：				
管理会社報酬	86,185	13,852	66,702	10,720
受益者サービス報酬	464,072	74,586	359,166	57,725
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	12,542	2,016	16,418	2,639
その他費用	19,609	3,152	12,670	2,036
費用合計	588,930	94,653	460,891	74,074
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	588,930	94,653	460,891	74,074
運用利益	1,316,705	211,621	5,352,361	860,231
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純増加額	1,316,705	211,621	5,352,361	860,231

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・ハイイールド・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	872	140	667	107
配当金	6,556,262	1,053,722	7,125,823	1,145,262
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純(損失)/利益	(783,752)	(125,965)	2,747,562	441,588
収益合計	5,773,382	927,898	9,874,052	1,586,958
費用：				
管理会社報酬	269,253	43,274	260,729	41,904
受益者サービス報酬	699,674	112,452	677,425	108,876
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	14,703	2,363	20,888	3,357
その他費用	24,721	3,973	22,946	3,688
費用合計	1,014,873	163,110	987,923	158,779
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	1,014,873	163,110	987,923	158,779
運用利益	4,758,509	764,788	8,886,129	1,428,179
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	(1,098,998)	(176,631)	(880,737)	(141,552)
クラスA(円)（毎月分配型）	(515,353)	(82,828)	(614,079)	(98,695)
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	(1,614,351)	(259,458)	(1,494,817)	(240,247)
運用による純資産の純増加額	3,144,158	505,329	7,391,312	1,187,932

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・バランス・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	1,060	170	1,908	307
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純利益	11,077,635	1,780,397	23,368,792	3,755,832
収益合計	11,078,695	1,780,568	23,370,700	3,756,139
費用：				
管理会社報酬	445,807	71,650	333,671	53,628
受益者サービス報酬	1,426,341	229,242	1,067,619	171,588
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	19,724	3,170	22,403	3,601
その他費用	35,575	5,718	25,213	4,052
費用合計	1,933,969	310,827	1,454,841	233,822
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	1,933,969	310,827	1,454,841	233,822
運用利益	9,144,726	1,469,740	21,915,859	3,522,317
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純増加額	9,144,726	1,469,740	21,915,859	3,522,317

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	916	147	1,261	203
配当金	—	—	—	—
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純利益/(損失)	13,959,346	2,243,546	(5,078,206)	(816,169)
収益/(費用)合計	13,960,262	2,243,693	(5,076,945)	(815,967)
費用：				
管理会社報酬	106,998	17,197	101,893	16,376
受益者サービス報酬	504,950	81,156	480,902	77,291
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	11,746	1,888	17,328	2,785
その他費用	18,026	2,897	14,778	2,375
費用合計	648,242	104,185	620,836	99,781
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	648,242	104,185	620,836	99,781
運用利益/(損失)	13,312,020	2,139,508	(5,697,781)	(915,747)
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純増加/(減少)額	13,312,020	2,139,508	(5,697,781)	(915,747)

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・フォーティ・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	2,386	383	5,458	877
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純利益	52,217,315	8,392,367	74,088,713	11,907,538
収益合計	52,219,701	8,392,750	74,094,171	11,908,415
費用：				
管理会社報酬	808,020	129,865	684,024	109,936
受益者サービス報酬	3,809,405	612,248	3,224,480	518,238
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	35,829	5,758	42,061	6,760
その他費用	72,813	11,703	68,745	11,049
費用合計	4,732,589	760,622	4,025,245	646,937
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	4,732,589	760,622	4,025,245	646,937
運用利益	47,487,112	7,632,129	70,068,926	11,261,478
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純増加額	47,487,112	7,632,129	70,068,926	11,261,478

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	114	18	472	76
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債に係る純利益/(損失)	6,577,962	1,057,210	(2,013,004)	(323,530)
収益/(費用)合計	6,578,076	1,057,228	(2,012,532)	(323,454)
費用：				
管理会社報酬	119,705	19,239	123,375	19,829
受益者サービス報酬	406,997	65,413	419,477	67,418
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	11,105	1,785	17,147	2,756
その他費用	16,664	2,678	14,969	2,406
費用合計	560,993	90,163	580,903	93,363
費用補填の控除	(297,747)	(47,854)	(306,298)	(49,228)
費用補填考慮後純費用	263,246	42,309	274,605	44,135
運用利益/(損失)	6,314,830	1,014,919	(2,287,137)	(367,589)
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（毎月分配型）	—	—	—	—
クラスA(円)（毎月分配型）	—	—	—	—
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	—	—	—	—
運用による純資産の純増加/(減少)額	6,314,830	1,014,919	(2,287,137)	(367,589)

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

包括利益計算書

ジャナス・グローバル・ リアルエステート・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	115	18	228	37
配当金	610,646	98,143	505,576	81,256
損益を通じて公正価値で測定する金融 資産及び負債に係る純利益	4,007,894	644,149	1,826,894	293,618
収益合計	4,618,655	742,310	2,332,698	374,911
費用：				
管理会社報酬	49,539	7,962	49,088	7,889
受益者サービス報酬	161,423	25,944	159,963	25,709
監査報酬	6,522	1,048	5,935	954
会計・管理事務代行・名義書換手数料	9,631	1,548	14,329	2,303
その他費用	12,786	2,055	7,705	1,238
費用合計	239,901	38,557	237,020	38,094
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	239,901	38,557	237,020	38,094
運用利益	4,378,754	703,753	2,095,678	336,817
財務費用：				
買戻可能受益証券の受益者への分配：				
クラスA(米ドル)（四半期分配型）	(39,461)	(6,342)	(42,602)	(6,847)
クラスA(円)（四半期分配型）	(2,226)	(358)	(3,285)	(528)
買戻可能受益証券の受益者への分配合計	(41,687)	(6,700)	(45,887)	(7,375)
運用による純資産の純増加額	4,337,067	697,053	2,049,791	329,442

損益は、継続事業からの損益のみです。包括利益計算書に計上されている損益以外に、損益はありませんでした。
注記は財務諸表の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・フレキシブル・インカム・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/ 増加額	(27,685)	(4,450)	16,720,056	2,687,247
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	13,876,656	2,230,256	24,769,099	3,980,890
受益証券買戻し	(44,483,466)	(7,149,383)	(33,890,866)	(5,446,940)
資本取引による純(減少)額	(30,606,810)	(4,919,127)	(9,121,767)	(1,466,050)
純資産の純(減少)/増加額	(30,634,495)	(4,923,576)	7,598,289	1,221,197
純資産：				
期首	395,227,803	63,521,012	386,432,996	62,107,511
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純 資産—期末	364,593,308	58,597,436	394,031,285	63,328,708

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・マルチセクター・インカム・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加額	1,316,705	211,621	5,352,361	860,231
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	16,281,235	2,616,720	16,468,114	2,646,755
受益証券買戻し	(15,267,346)	(2,453,768)	(11,757,549)	(1,889,673)
資本取引による純増加額	1,013,889	162,952	4,710,565	757,082
純資産の純増加額	2,330,594	374,573	10,062,926	1,617,313
純資産：				
期首	129,993,053	20,892,483	100,132,015	16,093,217
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純 資産—期末	132,323,647	21,267,057	110,194,941	17,710,531

注記は財務諸表の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・ハイイールド・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加額	3,144,158	505,329	7,391,312	1,187,932
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	11,819,395	1,899,613	9,881,089	1,588,089
受益証券買戻し	(15,112,616)	(2,428,900)	(13,847,101)	(2,225,506)
資本取引による純(減少)額	(3,293,221)	(529,286)	(3,966,012)	(637,417)
純資産の純(減少)/増加額	(149,063)	(23,957)	3,425,300	550,514
純資産：				
期首	217,116,175	34,894,912	212,890,067	34,215,692
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産—期末	216,967,112	34,870,954	216,315,367	34,766,206

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・バランス・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加額	9,144,726	1,469,740	21,915,859	3,522,317
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	44,225,761	7,107,964	44,576,618	7,164,354
受益証券買戻し	(38,020,036)	(6,110,580)	(22,879,214)	(3,677,147)
資本取引による純増加額	6,205,725	997,384	21,697,404	3,487,207
純資産の純増加額	15,350,451	2,467,124	43,613,263	7,009,524
純資産：				
期首	356,166,722	57,243,116	255,709,676	41,097,659
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産—期末	371,517,173	59,710,240	299,322,939	48,107,183

注記は財務諸表の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加/(減少)額	13,312,020	2,139,508	(5,697,781)	(915,747)
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	5,738,336	922,265	7,191,300	1,155,786
受益証券買戻し	(8,252,022)	(1,326,265)	(6,474,335)	(1,040,555)
資本取引による純(減少)/増加額	(2,513,686)	(404,000)	716,965	115,231
純資産の純増加/(減少)額	10,798,334	1,735,508	(4,980,816)	(800,517)
純資産：				
期首	111,987,814	17,998,681	119,937,162	19,276,301
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純 資産—期末	122,786,148	19,734,190	114,956,346	18,475,784

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・フォーティ・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加額	47,487,112	7,632,129	70,068,926	11,261,478
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	91,902,194	14,770,521	92,968,542	14,941,904
受益証券買戻し	(62,362,619)	(10,022,920)	(64,658,847)	(10,391,970)
資本取引による純増加額	29,539,575	4,747,600	28,309,695	4,549,934
純資産の純増加額	77,026,687	12,379,729	98,378,621	15,811,412
純資産：				
期首	912,729,083	146,693,818	759,250,284	122,026,706
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純 資産—期末	989,755,770	159,073,547	857,628,905	137,838,118

注記は財務諸表の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加/(減少)額	6,314,830	1,014,919	(2,287,137)	(367,589)
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	2,846,491	457,488	2,630,443	422,765
受益証券買戻し	(9,777,338)	(1,571,414)	(13,506,619)	(2,170,784)
資本取引による純(減少)額	(6,930,847)	(1,113,926)	(10,876,176)	(1,748,019)
純資産の純(減少)額	(616,017)	(99,006)	(13,163,313)	(2,115,608)
純資産：				
期首	100,542,854	16,159,247	104,695,367	16,826,639
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産一期末	99,926,837	16,060,241	91,532,054	14,711,032

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	2026年6月30日に終了した期間		2025年6月30日に終了した期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純増加額	4,337,067	697,053	2,049,791	329,442
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	337,977	54,320	223,826	35,973
受益証券買戻し	(2,515,826)	(404,344)	(1,604,305)	(257,844)
資本取引による純(減少)額	(2,177,849)	(350,024)	(1,380,479)	(221,871)
純資産の純増加額	2,159,218	347,030	669,312	107,572
純資産：				
期首	42,464,463	6,824,888	43,350,557	6,967,302
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産一期末	44,623,681	7,171,918	44,019,869	7,074,873

注記は財務諸表の一部を構成します。

[次へ](#)

財務諸表に対する注記

1 一般事項

ジャナス・セレクション(以下「当トラスト」という。また、当トラストの有する8つのファンドを以下「ファンド」という。))は、AIFルールブックの第1章に従い、アイルランド中央銀行からRIAIFとして認可を受けています。管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運営者(以下「AIFM」という。))として、ルクセンブルクAIFM法に従い、ルクセンブルク金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。))から認可を受けています。AIFMは、オルタナティブ投資ファンド運用指令(以下「AIFMD」という。))を順守する義務を負い、この義務には、様々な組織的な要件を満たし、事業行為規範に従うこと、活動プログラム、様々な方針や手続(リスク管理、流動性管理及び報酬等の分野に関するもの)を採用及び実施すること、並びに現在の資本の維持、報告及び透明性の義務を順守することが含まれますが、これらに限定されません。

2 会計方針

財務諸表作成の基礎

2026年6月30日に終了した会計期間の本中間財務諸表は、財務報告基準第102号「英国及びアイルランドにおいて適用される財務報告基準」に付随する中間報告に対する報告基準である財務報告基準第104号「中間財務報告」（以下「FRS第104号」という。))及び1990年ユニット・トラスト法に準拠して作成されております。

主要な会計方針及び見積りの手法は、前年度の監査済年次財務諸表に適用されたものと一致しています。

3 関連当事者間取引

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー(以下「JHIESA」という。))は、当トラストの全般的な管理について責任を負っており、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・インターナショナル・リミテッド(以下「JHIIL」という。))及びジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッド(以下「JHIUKL」という。))をファンドの投資顧問及び総販売会社を選任しました。JHIIL及びJHIUKLは、イングランド及びウェールズの法律に基づいて設立された有限責任会社であり、FCAにより認可を受け、規制を受けています。JHIILは、JHIUSの間接的な完全子会社です。JHIUKLは、JHUK(H)Lの直接子会社です。両社は、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・リミテッドにより間接的に所有されています。これらの関連当事者の報酬の取り決めに変更はありません。関連当事者、取締役あるいは重大な利害関係のある当事者との取引は全て、通常業務の一環として、通常の商業取引の条件で行われています。

JHIIL及びJHIUKLは、販売契約に従って受益証券の販売を促進し、販売し、その他の方法で販売を支援する総販売会社を選任されました。

ファンドは、その資産の大部分を、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・リミテッドのグループ内の投資顧問会社が運用するジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド・ピーエルシーのファンドに投資を行います。2026年6月30日現在、各ファンドが保有するアンダーライイング・ファンドの投資の価値は、投資有価証券明細表に開示されています。

管理会社の取締役報酬

2026年6月30日及び2025年6月30日に終了した会計期間において、当トラストからは取締役報酬の支払いは発生しておりません。

管理会社報酬

AIFMでもある管理会社は、各ファンドの資産から管理会社報酬を受け取る権利を有しています。かかる管理会社報酬は、各ファンドの純資産価額に対する一定の割合として日々計算及び計上され、1ヶ月毎に後払いされます。

各ファンドについて、管理会社報酬は、純資産価額の年率0.25%を超過しないものとされています。管理会社は、ファンドから受領した管理会社報酬の中から、投資顧問会社であるJHIIL及びJHIUKLの報酬を支払います。管理会社報酬は、包括利益計算書に個別の表示科目として開示されています。

受益者サービス報酬

クラスA受益証券及びクラスB受益証券に関する受益者サービス報酬(年率)は、各ファンドの資産から、該当するクラスに帰属するファンドの平均日次純資産価額の年率0.85%を上限として、総販売会社であるJHIIL及びJHIUKLに支払われます。受益者サービス報酬は、日々計算され、四半期又は1ヶ月毎に後払いされます。受益者サービス報酬は、包括利益計算書に個別の表示科目として開示されています。

販売会社報酬

クラスB受益証券に関する販売会社報酬は、各ファンドの資産から、該当するクラスに帰属するファンドの平均日次純資産価額の年率0.50%を上限として、総販売会社であるJHIIL及びJHIUKLに支払われます。販売会社報酬は、日々計算され、1ヶ月毎に後払いされます。販売会社報酬は、包括利益計算書に個別の表示科目として開示されています。2026年6月30日及び2025年6月30日に終了した会計期間に計上された販売会社報酬の該当はありませんでした。

ファンドの費用の上限

管理会社は、会計年度中に各受益証券クラスに配分されたアンダーライニング・ファンドに関する管理事務代行・名義書換手数料、受託報酬及び立替費用の合計(管理会社報酬、管理会社及び投資顧問の立替費用、受益者サービス報酬及び販売会社報酬、並びにアンダーライニング・ファンドにより発生したあらゆる手数料を除く)が、いずれのファンドについても各クラスに帰属する日次総純資産価額の0.25%を超えないようにするために必要な範囲において、管理会社報酬の全部又は一部を権利放棄することに同意しています。目論見書の規定では、かかる超過額は、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド及びジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンドを除いて、翌会計年度に(過年度に関連するかかる未払超過額と併せて)繰り越すことができるとされています。ただし、かかる繰越額は、関連する会計期間に適用される費用の上限の対象となります。その結果生じる偶発負債は、ファンドが将来の繰越費用について請求される可能性が現時点では高くないと投資顧問会社が判断したため、開示されていません。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド及びジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンドに関しては、管理会社が規定するファンドの上限を超える手数料及び費用は、翌会計期間に繰り越すことはできません。また、投資顧問は当該ファンドの費用合計の上限を超えないようにするために必要な範囲において、当該ファンドに関する運用報酬の一部を権利放棄する予定です。ファンドの費用の上限に関する詳細は、該当する場合、包括利益計算書の「費用補填の控除」に表示されています。

アンダーライニング・ファンドには、一定の手数料及び費用が課されますが、これは費用の上限によって制限されています。2026年6月30日に終了した会計期間及び2025年12月31日終了会計年度にアンダーライニング・ファンドに適用される費用の上限は、以下の通りです。

ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド・ピーエルシー アンダーライニング・ファンド	費用の上限(%)	シェアクラス
ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド	0.80	I1 m USD
ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド	0.95	I2 USD
ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド	0.90	I1 m USD
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド	1.05	I2 USD
ジャナス・ヘンダーソン・USモール・ミッド・キャップ・バリュー・ファンド	1.20	I2 USD
ジャナス・ヘンダーソン・USフォーティ・ファンド	1.20	I2 USD
ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド	1.75	I2 USD
ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイティ・インカム・ファンド	1.25	I1 q USD

管理会社の取締役は、(i)管理会社が当トラストに関して、JHIIL及びJHIUKL、受託会社及び／又は代理人あるいはこれらのグループ会社(以下「関連当事者」という。)と行う取引が、独立当事者間の取引条件で行われ、当該取引が受益者にとって最も有利な取引であることを確保するために、（文書化された手順によって明示された）取決めがあり、また(ii)当期において締結された、管理会社が当トラストに関して関連当事者で行った全ての取引が、独立当事者間の取引条件で行われ、受益者にとって最も有利な取引であったと確信しています。

4 税金

当トラストは、1997年税連結法（改正）の第739B条に規定される投資会社としての資格を有しています。そのため、当トラストの収益又は利益には、通常アイルランドの税金が課税されません。

当トラストに課税事由が発生した場合には、アイルランドの税金が発生する可能性があります。課税事由には、受益者への分配金の支払、あるいは受益証券の現金化、中止、買戻しによる換金又は譲渡及び受益証券のそれぞれの取得から8年目の期末時点における受益証券保有数などが含まれます。税金は、課税事由の発生時に差し引かれます。以下の事項に該当する課税事由に関しては、アイルランドの税金は発生しません。

- a) 課税事由の発生時にアイルランドの居住者でない受益者及び税務上アイルランドに通常居住していない受益者。ただし、当トラストが1997年税連結法（改正）の条項に準拠した適切で有効な宣言書を保有している、又は適切な宣言書がない場合には当トラストが総額を支払うことをアイルランド国税局に承認されていること。
- b) 当トラストに必要な署名済みの法定宣言書を提出した、特定の免税となるアイルランドに居住する投資家。

課税事由について当トラストに納税義務が生じた場合、当該課税額を支払うために、当トラストは当該課税事由から発生する支払いから適切な税額に等しい金額を控除することができ、及び／もしくは該当する場合には、受益者もしくは実質受益者が保有する受益証券の必要数を割り当てるもしくは消却することができます。当該受益者は、当トラストが課税事由の発生により課税されることにより、当トラストに損失が生じないよう、当トラストを補償します。

当トラストが保有する投資有価証券により受領した配当金、利息及びキャピタル・ゲイン(ある場合)は、当該国で課税される源泉税などの課税対象となる可能性があり、かかる課税は当トラスト又は受益者に還付されない場合があります。

5 現金預金

全ての現金残高は、2026年6月30日に終了した会計期間及び2025年12月31日終了会計年度において、保管受託会社に保管されていました。銀行当座借越は、アンダーライイグ・ファンドの取引のタイミングにより計上され、決済時に清算されます。

6 ソフト・コミッション契約

投資顧問会社は、内部及び外部のリサーチを利用して、その意思決定について情報提供することができます。2026年6月30日に終了した会計期間及び2025年12月31日終了会計年度において、ソフト・コミッション契約はありませんでした。投資顧問会社は当該リサーチ使用料を自己の費用として決済しています。

7 効率的なポートフォリオの運用

ファンドは、ジャナス・フォーティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドのクラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンドのそれぞれのクラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)並びにジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA(円)受益証券(毎月分配型)の場合を除き、効率的なポートフォリオの運用及び通貨リスクのヘッジ目的で、格付の高い専門金融機関と、「店頭」契約ベースで通貨の先渡売買及び為替取引を行う場合があります。当期において、ファンドは、ジャナス・フォーティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドのクラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンドのそれぞれのクラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA(円)受益証券(毎月分配型)の場合を除き、特定の受益証券の円クラスの価額をヘッジするために先渡為替取引を締結しました。2026年6月30日現在の未決済デリバティブ・ポジションは、関連するファンドの投資有価証券明細表に開示されています。2026年6月30日現在の保有総額も投資有価証券明細表に含まれています。

8 為替レート

下記の外国為替レートは、2026年6月30日現在及び2025年12月31日現在の米ドル以外の通貨建ての資産及び負債の米ドルへの換算に使用されています。

	2026年6月30日現在	2025年12月31日現在
豪ドル	1.4444	1.4985
ユーロ	0.8752	0.8509
日本円	162.5950	156.6400
ニュージーランド・ドル	1.7607	1.7369

下記の平均為替レートは、2026年6月30日及び2025年6月30日に終了した会計期間の米ドル以外の通貨建ての収益及び費用の米ドルへの換算に使用されています。

	2026年6月30日現在	2025年6月30日現在
ユーロ	0.8571	0.9147

9 リスク要因及びその他の特別な検討事項

目論見書に記載されている投資目標を達成するため、各ファンドはジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド・ピーエルシーの対応するアンダーライニング・ファンドにのみ投資を行います。リスクの監視及び管理活動は全て、アンダーライニング・ファンドに対して行われています。

FRS第102号により要求されるリスクの評価及び監視に関する詳細は、添付のジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンド・ピーエルシーの財務諸表の注記14（訳者注：原文）に記載されています。

投資リスク

各ファンドは、対応するアンダーライニング・ファンドへの投資を行います。そのため、各ファンドの投資家は、関連する各アンダーライニング・ファンドが保有する投資ポジションに係るリスクの対象となります。

ファンド又はアンダーライニング・ファンドが投資目標を達成するという保証はありません。異なる国々の企業及び政府によって発行された異なる通貨建ての投資有価証券は一定のリスクを伴っており、受益証券の価額の下落を招く可能性もあります。受益証券の価額は、アンダーライニング・ファンドが投資する有価証券の資本価値の変動の結果として、アンダーライニング・ファンドの価額とともに上昇又は下落する可能性があります。

為替リスク

ジャナス・フォーティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスI (円)受益証券(適格機関投資家専用)及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA (円)受益証券(毎月分配型)はクラスレベルでのヘッジを行わないため、このクラスに対する投資は為替リスクにさらされる可能性があります。

ファンドは、豪ドル、ニュージーランド・ドル及び円クラスの為替リスクのヘッジに努めるものの(上記で開示したものを除きます)、豪ドル、ニュージーランド・ドル及び円クラスの価額が米ドルに対する豪ドル、ニュージーランド・ドル及び円の水準によって影響を受けないという保証は一切できません。

信用リスク

各ファンドは、アンダーライニング・ファンドが取引を行う取引相手からの信用リスクにさらされており、結果として、決済不履行のリスクも負うこととなります。アンダーライニング・ファンドは、認可を受けた、信用できる取引所で、複数のカウンターパーティと取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑えています。

ファンドの資産は全て、アンダーライニング・ファンドが保有する金融デリバティブ商品を除いて、現在のところ、J.P.モルガンの預託ネットワーク内に保護預けされています。受託会社の破産又は倒産により、ファンドの受託会社に対する権利行使が遅延又は制限される場合があります。管理会社は、受託会社の信用の質及び財政状態を監視することにより、当該リスクを監視しています。

2026年6月30日の保管受託会社の信用格付けはAA-(2025年12月31日：AA-)です。先渡為替予約のカウンターパーティはJ.P.モルガンです。2026年6月30日のJ.P.モルガンの信用格付けはAA-(2025年12月31日：AA-)です。

流動性リスク

管理会社は、当トラストに関して適切な流動性管理システムを採用し、ファンドの流動性リスクを監視し、ファンドの投資の流動性プロファイルによって当トラストが通常の状況において償還請求を満たすことを可能にする文書化された手順を採用しています。さらに、管理会社が例外的な状況において当トラストの流動性を管理することを可能にする手順があります。

全てのファンドについて、管理会社は、営業日に買い戻されたファンドの受益証券（あるファンドから他のファンドの受益証券への転換の一環として買い戻された受益証券を含む）の数を当該ファンドの発行されている総受益証券数の10%以内に制限する権利を有しています。この場合、この制限は当該営業日に当該ファンドの受益証券の換金（買戻し）を希望している全ての受益者に対し比例して適用されるため、当該受益証券のうち買戻しが許容される割合で実現することとなります。買い戻されてはいないが、買い戻される予定であった受益証券は、翌営業日に換金（買戻し）を請求されたものとみなされ、当初請求していた受益証券全ての換金（買戻し）が終了するまで、その翌営業日に買戻換金（買戻）されていき、当該営業日に残存する受益証券はその日の1口当たりの純資産価格で評価されます（換金（買戻し）を行う受益者には、当該営業日の受益証券1口当たりの純資産価格が変動するリスクがあります）。翌営業日には、繰り延べられた換金（買戻し）請求がその後の換金（買戻し）請求に優先し、換金（買戻し）請求が受領された順番に処理されます。換金（買戻し）請求がそのように繰り延べられる場合は、管理事務代行会社は影響を受ける受益者に通知します。

換金（買戻し）請求中には、受益者の保有する当該受益証券を換金（買戻し）又は交換する権利も同様に停止されますが、停止期間中に受益者は保留中の換金（買戻し）請求を取り下げることができます。

当トラストにおいては、2026年6月30日終了した会計期間及び2025年12月31日終了会計年度に換金（買戻し）請求の取り下げはありませんでした。

公正価値測定

FRS第102号では、各ファンドは、測定を行う際に使用されたインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて投資を分類することが要求されています。財政状態計算書において公正価値で保有されている金融商品については、ファンドは、金融商品の各クラスについて、公正価値測定が区分される以下の公正価値ヒエラルキーのレベルに係る分析を開示するよう要求されています。公正価値測定は、公正価値測定全体に重要な最低レベルのインプットに基づいて、その全体が区分されています。公正価値ヒエラルキーは以下のレベルに分けられます。

レベル1－同一の資産又は負債の活発な市場における相場価格(無調整)。

レベル2－レベル1に含まれる相場価格以外の重要な観察可能なインプットを用いて決定される価格。観察可能なインプットとは、市場参加者が有価証券の価格を決定する際に利用する仮定を反映したインプットで、報告企業から独立した情報源から得た市場データに基づいています。

レベル３－重要な観察不能なインプットを用いて決定される価格。観察不能なインプットとは、相場価格又は観察可能なインプットが入手可能でない、あるいは関連性が低いと考えられる場合（例えば、期末時点で投資に関する市場取引がほとんどない、又は市場取引がない場合）、市場参加者が有価証券の価格を決定する際に使用するファクターに関する報告企業独自の仮定を反映したインプットであり、そのような状況において入手可能な最善の情報に基づくものです。

公正価値測定に対する特定のインプットの重要性の全体としての評価には、資産又は負債に特有の要素の判断及び検討が要求されます。アンダーライイング・ファンド及び先渡為替予約はレベル２とされます。2026年６月30日終了した会計期間において異なるレベル間の振替はありませんでした(2025年12月31日：なし)。

10 純資産の比較

2026年6月30日			2025年12月31日		2024年12月31日	
純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)		純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)	純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)
ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド						
クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	11,852,676	91.20	10,206,650	91.05	9,327,191	85.67
クラスA(円)受益証券	12,220,629	12,006.00	14,457,522	12,191.00	23,520,445	11,925.00
クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	766,133	92.35	811,015	93.01	742,125	88.11
クラスA(米ドル)受益証券	339,646,040	215.09	369,569,960	214.89	352,668,891	201.33
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	107,830	28,621.00	182,656	27,493.00	174,344	25,771.00
ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド						
クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	10,318,805	103.48	7,950,427	102.33	6,217,096	95.35
クラスA(円)受益証券	7,673,377	9,270.00	9,038,181	9,310.00	10,000,625	9,001.00
クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	1,282,061	105.11	1,199,166	104.69	1,012,122	98.21
クラスA(米ドル)受益証券	113,049,404	113.44	111,805,279	112.16	82,902,172	104.03
ジャナス・ハイイールド・ファンド						
クラスA(円)(毎月分配型)受益証券	21,182,200	12,466.00	23,471,284	12,002.00	26,684,731	11,696.00
クラスA(円)受益証券	8,283,117	19,153.00	9,594,715	18,993.00	13,059,818	18,284.00
クラスA(米ドル)(毎月分配型)受益証券	50,445,301	79.50	45,823,980	79.38	37,229,699	76.89
クラスA(米ドル)受益証券	136,988,470	329.04	138,071,580	321.19	135,770,693	296.98
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	68,024	43,794.00	154,616	41,052.00	145,126	37,882.00

	2026年6月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
	純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)	純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)	純資産 (米ドル)	1口当たり 純資産価格 (現地通貨)
ジャナス・バランス・ファンド						
クラスA(円)受益証券	47,522,296	26,773.00	41,525,595	26,389.00	33,555,467	24,190.00
クラスA(米ドル)受益証券	323,936,000	445.61	314,585,282	431.94	222,133,392	381.22
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	58,877	69,859.00	55,845	64,977.00	20,817	57,146.00
ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド						
クラスA(円)受益証券	7,061,336	34,003.00	7,359,033	30,830.00	8,241,756	31,016.00
クラスA(米ドル)受益証券	115,677,750	534.63	104,574,920	476.54	111,645,964	462.19
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	47,062	71,884.00	53,861	61,487.00	49,442	59,440.00
ジャナス・フォーティ・ファンド						
クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	31,369,336	135.81	25,918,999	129.38	22,823,921	113.09
クラスA(円)受益証券	97,034,109	58,407.00	88,717,880	56,362.00	86,615,336	50,173.00
クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	3,070,322	139.22	2,732,902	133.68	2,690,602	117.34
クラスA(米ドル)受益証券	857,151,236	903.82	794,258,031	856.96	646,129,630	737.16
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	1,130,767	151,368.00	1,101,271	137,731.00	990,795	118,086.00
ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド						
クラスA(円)受益証券	12,881,829	11,298.00	14,534,227	10,681.00	17,305,499	9,047.00
クラスA(米ドル)受益証券	87,045,008	137.84	86,008,627	128.11	87,389,868	104.18
ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド						
クラスA(円)(四半期分配型)受益証券	2,187,273	14,085.00	2,441,028	12,930.00	3,033,913	12,731.00
クラスA(米ドル)(四半期分配型)受益証券	42,412,284	219.43	39,994,394	197.99	40,294,516	186.98
クラスI(円)受益証券(適格機関投資家専用)	24,124	38,032.00	29,041	32,908.00	22,128	30,928.00

11 受益証券の資本取引

議決権：各受益者は、投票により受益者の表決に付された当トラストに関する事項について、各受益証券(議決権を有しない単位未満の受益証券は除外する)につき1議決権を与えられています。各受益者は、かかる集會に本人又は代理人により出席し、議決権を行使することができます。当トラスト又はファンドについて行使された議決権の50%以上が書面によって承認した決議は、いかなる目的においても、当トラスト又はファンドの正式に承認された通常決議として取り扱われるものとします。特定のファンドのみに影響を与える事項については、当該ファンドの受益者のみが議決権を行使する権利を有しています。上記の規則は、あらゆるファンドクラスの会議体に対して同様に適用されるものとします。

買戻可能受益証券：受益者は、営業日に受益証券の全部又は一部の換金（買戻し）を請求する場合があります。ファンド又は受益証券クラスにおける受益者の保有額が、換金（買戻し）によって当該受益証券の最低当初投資額を下回る場合、管理会社又は管理事務代行会社はかかるファンド又は受益証券クラスにおける受益者の保有額を全て買い戻すことができます。全てのファンドについて、管理会社は、営業日に買い戻されたファンドの受益証券（あるファンドから他のファンドの受益証券への転換の一環として買い戻された受益証券を含む）の数を当該ファンドの発行されている総受益証券数の10%以内に制限する権利を有しています。この場合、この制限は当該営業日に当該ファンドの受益証券の換金（買戻し）を希望している全ての受益者に対し比例して適用されるため、当該受益証券のうち買戻しが許容される割合で実現することとなります。買い戻されてはいないが、買い戻される予定であった受益証券は、翌営業日に換金（買戻し）を請求されたものとみなされ、当初請求していた受益証券全ての換金（買戻し）が終了するまで、その翌営業日に買戻換金（買戻）されていき、当該営業日に残存する受益証券はその日の1口当たりの純資産価格で評価されます（換金（買戻し）を行う受益者には、当該営業日の受益証券1口当たりの純資産価格が変動するリスクがあります）。翌営業日には、繰り延べられた換金（買戻し）請求がその後の換金（買戻し）請求に優先し、換金（買戻し）請求が受領された順番に処理されます。

2026年6月30日に終了した会計期間における各ファンドの受益証券の発行及び換金（買戻し）に関する詳細は、以下の通りです。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	167,971	185,764	15,145	1,719,839	1,041
受益証券の発行	35,146	11,039	478	50,026	68
受益証券買戻し	(15,405)	(31,298)	(1,016)	(190,770)	(496)
期末	187,712	165,505	14,607	1,579,095	613

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

	クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券
	口数	口数	口数	口数
期首	116,419	152,060	19,895	996,810
受益証券の発行	36,142	45,358	2,161	96,765
受益証券買戻し	(8,537)	(62,822)	(580)	(97,044)
期末	144,024	134,596	21,476	996,531

ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA(円) (毎月分配型)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル) (毎月分配型)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	306,321	79,132	577,261	429,873	590
受益証券の発行	14,552	914	101,834	7,675	—
受益証券買戻し	(44,601)	(9,728)	(44,543)	(21,215)	(337)
期末	276,272	70,318	634,552	416,333	253

ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	218,264	582,694	57
受益証券の発行	92,677	240,673	179
受益証券買戻し	(64,454)	(95,059)	(101)
期末	246,487	728,308	135

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	37,390	219,448	137
受益証券の発行	548	11,067	14
受益証券買戻し	(4,172)	(14,147)	(45)
期末	33,766	216,368	106

ジャナス・フォーティ・ファンド

	クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	300,196	246,564	35,508	926,831	1,252
受益証券の発行	64,446	61,275	6,116	76,391	13
受益証券買戻し	(31,029)	(37,712)	(2,792)	(54,853)	(50)
期末	333,613	270,127	38,832	948,369	1,215

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券
	口数	口数
期首	213,156	671,342
受益証券の発行	7,318	18,255
受益証券買戻し	(35,079)	(58,122)
期末	185,395	631,475

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(円) (四半期分配型) 受益証券	クラスA(米ドル) (四半期分配型) 受益証券	クラスI(円) 受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	29,571	202,007	138
受益証券の発行	8	1,602	—
受益証券買戻し	(4,329)	(10,325)	(35)
期末	25,250	193,284	103

2025年12月31日終了会計年度における各ファンドの受益証券の発行及び換金（買戻し）に関する詳細は、以下の通りです。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	175,900	310,336	15,055	1,751,687	1,064
受益証券の発行	42,870	8,129	4,974	276,893	114
受益証券買戻し	(50,799)	(132,701)	(4,884)	(308,741)	(137)
期末	167,971	185,764	15,145	1,719,839	1,041

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

	クラスA(豪ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(ニュージーランド・ドル・ヘッジ)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券
	口数	口数	口数	口数
期首	105,340	174,818	18,419	796,921
受益証券の発行	42,000	51,156	1,484	335,267
受益証券買戻し	(30,921)	(73,914)	(8)	(135,378)
期末	116,419	152,060	19,895	996,810

ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA(円) (毎月分配型)受益証券	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル) (毎月分配型)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	358,977	112,391	484,219	457,164	603
受益証券の発行	9,041	3,107	139,987	24,101	—
受益証券買戻し	(61,697)	(36,366)	(46,945)	(51,392)	(13)
期末	306,321	79,132	577,261	429,873	590

ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	218,264	582,694	57
受益証券の発行	92,677	240,673	179
受益証券買戻し	(64,454)	(95,059)	(101)
期末	246,487	728,308	135

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA(円)受益証券	クラスA(米ドル)受益証券	クラスI(円)受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	41,810	241,557	131
受益証券の発行	13,571	14,828	16
受益証券買戻し	(17,991)	(36,937)	(10)
期末	37,390	219,448	137

ジャナス・フォーティ・ファンド

	クラスA(豪ドル・ ヘッジ)受益証券	クラスA(円) 受益証券	クラスA(ニュージーラ ンド・ドル・ヘッジ) 受益証券	クラスA(米ドル) 受益証券	クラスI(円) 受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数	口数	口数
期首	326,056	271,631	40,983	876,506	1,320
受益証券の発行	85,454	56,027	1,562	198,025	48
受益証券買戻し	(111,314)	(81,094)	(7,037)	(147,700)	(116)
期末	300,196	246,564	35,508	926,831	1,252

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

	クラスA(円) 受益証券	クラスA(米ドル) 受益証券
	口数	口数
期首	300,974	838,834
受益証券の発行	22,380	55,524
受益証券買戻し	(110,198)	(223,016)
期末	213,156	671,342

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(円) (四半期分配型) 受益証券	クラスA(米ドル) (四半期分配型) 受益証券	クラスI(円) 受益証券 (適格機関投資家専用)
	口数	口数	口数
期首	37,496	215,498	113
受益証券の発行	252	2,598	27
受益証券買戻し	(8,177)	(16,089)	(2)
期末	29,571	202,007	138

12 （訳文では省略）

13 当会計期間中に生じた重要な事象

AIFMは、地域紛争や関税の継続的影響などの地政学的リスク、及び金利環境の変化などの市場リスクを含むマクロリスクを引き続き注意深く監視しています。AIFMは、変化に適時に対応できるようにプロセスを確立しており、事業継続と危機管理のプロセスを確立し、テストしています。このプロセスは、多くの破壊的なシナリオをカバーしています。また、AIFMは、潜在的なストレスがかかる市場シナリオのモデル化を含む市場リスク監視プロセスも組み込んでおり、投資判断に反映させています。

2025年12月21日、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・ピーエルシーは、トライアン・ファンド・マネジメント・エルピー及びジェネラル・カタリスト・グループ・マネジメント・エルエルシー並びにそれらの関連ファンドによる当グループの買収に関する契約を締結しました。当該取引は2026年6月30日に完了しました。完了に伴い、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・ピーエルシーは、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・リミテッドに社名変更しました。

2026年1月30日、イグナシオ・デ・ラ・マサ氏はJHIESA取締役会の取締役を辞任しました。

2026年6月30日に終了した会計期間において、他の重要な事象はありませんでした。

14 後発事象

当会計期間末日以降、後発事象はありませんでした。

15 財務諸表の承認

本財務諸表は、2026年8月26日に取締役会により承認されました。

(2) 【投資有価証券明細表等】

① 【投資株式明細表】

該当事項はありません。

② 【株式以外の投資有価証券明細表】

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 100.09% USD 395,568,171)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド、 クラスIIm USD ¹	33,354,968	99.99	364,569,801
合同運用型スキーム合計.....		99.99	364,569,801
投資有価証券合計(取得原価: USD 388,188,449).....		99.99	364,569,801

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.10% USD 414,675)

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価益(米ドル)
J.P. Morgan							
AUD ²	17,104,593	USD	11,807,830	11,835,646	2026年7月31日	0.01	27,816
NZD ²	1,351,240	USD	764,325	768,241	2026年7月31日	0.00	3,916
合計						0.01	31,732
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						100.00	364,601,533

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.12)% USD (482,896))

購入通貨		売却通貨	時価(米ドル)		決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価損(米ドル)
J.P. Morgan							
JPY ²	1,984,842,585	USD	12,307,677	12,236,966	2026年7月31日	(0.02)	(70,711)
USD ²	12,845	AUD	18,596	12,868	2026年7月31日	0.00	(23)
合計						(0.02)	(70,734)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						(0.02)	(70,734)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・マルチセクター・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 99.97% USD 129,954,079)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド、 クラスI2 USD ¹	10,961,879	100.90	133,515,690
合同運用型スキーム合計.....		100.90	133,515,690
投資有価証券合計(取得原価: USD 118,710,950).....		100.90	133,515,690

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.26% USD 332,932)

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	純資産に占める 割合(%)	未実現評価益 (米ドル)
J.P. Morgan							
AUD ²	14,882,139	USD	10,273,935	10,297,803	2026年7月31日	0.02	23,868
NZD ²	2,259,453	USD	1,278,089	1,284,603	2026年7月31日	0.00	6,514
合計						0.02	30,382
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						100.92	133,546,072

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.29)% USD (371,258))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価損(米ドル)	
J.P. Morgan						
JPY ²	1,242,063,765 USD	7,701,829	7,657,580	2026年7月31日	(0.03)	(44,249)
合計					(0.03)	(44,249)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					(0.03)	(44,249)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・ハイイールド・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 100.05% USD 217,225,062)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド、 クラスIIm USD ¹	26,671,097	100.06	217,102,729
合同運用型スキーム合計.....		100.06	217,102,729
投資有価証券合計(取得原価: USD 228,409,929).....		100.06	217,102,729

先渡為替予約（2025年: 0.00% USD 1,071）

損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	100.06	217,102,729
-----------------------	--------	-------------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.03)% USD (74,739))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める 割合(%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
JPY ²	1,348,825,225 USD	8,363,839	8,315,786	2026年7月31日	(0.02) (48,053)
合計				(0.02)	(48,053)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				(0.02)	(48,053)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・バランス・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 99.42% USD 354,113,111)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド、 クラスI2 USD ¹	5,504,194	99.96	371,367,958
合同運用型スキーム合計.....		99.96	371,367,958
投資有価証券合計(取得原価: USD 269,261,825).....		99.96	371,367,958

先渡為替予約（2025年: 0.00% USD 10,302）

損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	99.96	371,367,958
-----------------------	-------	-------------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.08) % USD (297,999))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める 割合(%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
JPY ²	7,663,624,010 USD	47,520,719	47,247,828	2026年7月31日	(0.07) (272,891)
合計				(0.07)	(272,891)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				(0.07)	(272,891)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 99.94% USD 111,925,266)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・USスモール・ミッド・キャップ・ バリュー・ファンド、クラスI2 USD ¹	2,027,911	100.47	123,357,834
合同運用型スキーム合計.....		100.47	123,357,834
投資有価証券合計(取得原価: USD 75,114,330).....		100.47	123,357,834

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.00% USD 2,041)

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価益(米ドル)	
J.P. Morgan						
USD ²	96,453 JPY	15,609,241	96,234	2026年7月31日	0.00	219
合計					0.00	219
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					100.47	123,358,053

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.05)% USD (54,636))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価損(米ドル)	
J.P. Morgan						
JPY ²	1,160,223,766 USD	7,194,339	7,153,020	2026年7月31日	(0.03)	(41,319)
合計					(0.03)	(41,319)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					(0.03)	(41,319)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・フォーティ・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 99.84% USD 911,302,708)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・USフォーティ・ファンド、 クラスI2 USD ¹	8,739,667	99.92	988,980,724
合同運用型スキーム合計.....		99.92	988,980,724
投資有価証券合計(取得原価: USD 564,804,829).....		99.92	988,980,724

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.12% USD 1,094,190)

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める 割合(%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
AUD ²	44,588,595 USD	30,778,701	30,853,398	2026年7月31日	0.01 74,697
NZD ²	5,320,848 USD	3,009,802	3,025,146	2026年7月31日	0.00 15,344
USD ²	104,258 JPY	16,827,600	103,746	2026年7月31日	0.00 512
合計				0.01	90,553
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計				99.93	989,071,277

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.18)% USD (1,622,337))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める 割合(%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
JPY ²	15,545,290,136 USD	96,387,965	95,839,932	2026年7月31日	(0.06) (548,033)
合計				(0.06)	(548,033)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				(0.06)	(548,033)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 100.34% USD 100,886,242)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ ファンド、クラスI2 USD ¹	1,187,017	100.30	100,231,700
合同運用型スキーム合計.....		100.30	100,231,700
投資有価証券合計(取得原価: USD 71,683,157).....		100.30	100,231,700

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.01% USD 6,741)

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価益(米ドル)	
J.P. Morgan						
USD ²	142,951 JPY	23,105,746	142,452	2026年7月31日	0.00	499
合計					0.00	499
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					100.30	100,232,199

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.12)% USD (115,583))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価損(米ドル)	
J.P. Morgan						
JPY ²	2,124,108,690 USD	13,170,994	13,095,570	2026年7月31日	(0.07)	(75,424)
合計					(0.07)	(75,424)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					(0.07)	(75,424)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム(2025年: 100.13% USD 42,521,625)			
アイルランド			
資本市場			
ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイ ティ・インカム・ファンド、クラス IIq USD ¹	2,133,368	100.16	44,694,050
合同運用型スキーム合計.....		100.16	44,694,050
投資有価証券合計(取得原価: USD 31,360,095).....		100.16	44,694,050

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: 0.00% USD 455)

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価益(米ドル)	
J.P. Morgan						
USD ²	65,929 JPY	10,642,097	65,610	2026年7月31日	0.00	319
合計					0.00	319
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					100.16	44,694,369

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉(2025年: (0.04)% USD (18,099))

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	純資産に占める割合(%)	未実現評価損(米ドル)	
J.P. Morgan						
JPY ²	368,777,166 USD	2,286,722	2,273,588	2026年7月31日	(0.03)	(13,134)
合計					(0.03)	(13,134)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					(0.03)	(13,134)

1 当ファンドの関連当事者です。

2 当該先渡為替予約は、受益証券クラスレベルでのヘッジに使用されます。

注記は財務諸表の一部を構成します。

③ 【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

④ 【その他投資資産明細表】

該当事項はありません。

⑤ 【借入金明細表】

該当事項はありません。

[次へ](#)

(参考情報)

当ファンドは、アンダーライニング・ファンドであるジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンドを投資対象としています。ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンドの投資有価証券及びその他の資産の2026年6月30日現在の内訳は、以下の通りです。

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

		(2026年6月30日現在)	
銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
資産担保／商業不動産担保証券 (2025年: 22.19% USD 113,985,041)			
A&D Mortgage Trust, 7.0490%, due 25/11/68	486,818	0.10	488,222
A&D Mortgage Trust, 5.4640%, due 25/8/69	882,408	0.19	881,785
A&D Mortgage Trust, 5.6990%, due 25/11/69	706,230	0.15	707,435
A&D Mortgage Trust, 5.2250%, due 25/10/70	1,162,747	0.24	1,156,520
AGL CLO 23 Ltd., 4.8252%, due 20/4/38	2,054,000	0.43	2,054,061
AGL CLO 6 Ltd., 4.9552%, due 20/4/38	1,912,000	0.40	1,915,835
Angel Oak Mortgage Trust, 4.9500%, due 25/7/68	1,316,477	0.28	1,308,036
Angel Oak Mortgage Trust, 5.5150%, due 25/4/70	1,120,955	0.24	1,123,208
Apidos CLO L, 5.0152%, due 20/1/38	2,117,000	0.45	2,122,266
Arixa Mortgage Trust, 6.0510%, due 25/5/31	747,000	0.16	749,602
Bain Capital Credit CLO Ltd., 4.8404%, due 17/7/35	1,932,000	0.41	1,932,731
Bain Capital Credit CLO Ltd., 4.9771%, due 24/10/38	1,800,000	0.38	1,803,427
Ballyrock CLO 16 Ltd., 4.8252%, due 20/4/38	2,350,000	0.50	2,350,118
BRAVO Residential Funding Trust, 5.2540%, due 25/4/56	611,806	0.13	609,141
BX Commercial Mortgage Trust, 5.0254%, due 15/2/43	1,549,000	0.33	1,553,655
BX Commercial Mortgage Trust, 5.3254%, due 15/2/43	538,000	0.11	541,850
BX Commercial Mortgage Trust, 5.6254%, due 15/2/43	337,000	0.07	340,997
BX Trust, 5.0754%, due 15/5/38	651,390	0.14	654,210
Carlyle US CLO Ltd., 4.8966%, due 25/4/38	2,252,000	0.48	2,253,963
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.7778%, due 25/12/41	2,388,000	0.51	2,407,247
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.1778%, due 25/10/41	592,264	0.13	592,715
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.2778%, due 25/12/41	1,112,515	0.24	1,116,216
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.7278%, due 25/3/42	63,420	0.01	64,270
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.6278%, due 25/1/42	1,131,235	0.24	1,143,270
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.6278%, due 25/4/42	522,317	0.11	528,628
COOPR Residential Mortgage Trust, 4.8740%, due 25/2/61	876,316	0.18	863,523
DB Master Finance LLC, 2.7910%, due 20/11/51	1,189,930	0.22	1,056,745
DB Master Finance LLC, 2.4930%, due 20/11/51	714,340	0.14	673,768
FIGRE Trust, 6.3800%, due 25/5/54	479,883	0.10	486,860
FIGRE Trust, 5.0560%, due 25/9/54	633,922	0.13	630,793
FIGRE Trust, 5.4400%, due 25/10/54	1,074,412	0.23	1,076,834
FIGRE Trust, 5.7750%, due 25/3/55	490,375	0.10	493,084
FIGRE Trust, 5.5600%, due 25/5/55	516,465	0.11	516,909
FIGRE Trust, 5.4080%, due 25/7/55	308,340	0.06	307,544
FIGRE Trust, 5.2650%, due 25/7/55	551,202	0.12	549,862
Finance of America Structured Securities Trust, 3.5000%, due 25/2/75	455,293	0.09	443,047
GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 4.9552%, due 20/1/39	1,360,000	0.29	1,362,532
GS Mortgage Backed Securities Trust, 5.1800%, due 25/9/55	741,173	0.16	737,601
GS Mortgage-Backed Securities Corp. Trust, 5.0210%, due 25/2/66	671,372	0.14	666,754
GS Mortgage-Backed Securities Trust, 4.8990%, due 25/5/56	155,910	0.03	154,390
Hudsons Bay Simon JV Trust, 4.1545%, due 5/8/34	826,162	0.17	793,805
LHOME Mortgage Trust, 5.3230%, due 25/9/39	2,510,000	0.53	2,516,874
LHOME Mortgage Trust, 4.9080%, due 25/1/41	184,000	0.04	182,906
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5.0352%, due 19/10/38	2,207,000	0.47	2,212,032

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5.0352%, due 18/10/38	1,270,000	0.27	1,272,895
New Residential Mortgage Loan Trust, 6.6640%, due 25/3/39	1,029,078	0.22	1,031,911
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.4430%, due 25/9/39	740,000	0.16	741,615
New Residential Mortgage Loan Trust, 4.5000%, due 25/2/58	205,041	0.04	203,754
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.1170%, due 25/9/64	741,662	0.16	737,401
NRM FNT1 Excess LLC, 7.3980%, due 25/11/31	864,544	0.18	875,290
Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1.8500%, due 20/11/50	838,427	0.15	727,361
OBX Trust, 5.4750%, due 25/7/64	539,832	0.11	540,274
OBX Trust, 4.9440%, due 25/9/64	839,272	0.18	834,620
OBX Trust, 5.3160%, due 25/10/64	706,595	0.15	706,109
OBX Trust, 5.5300%, due 25/10/64	566,045	0.12	566,916
OBX Trust, 5.6100%, due 25/11/64	1,399,315	0.30	1,402,953
OBX Trust, 5.4700%, due 25/4/66	950,000	0.20	950,228
OBX Trust, 6.3210%, due 25/1/64	101,493	0.02	101,720
OCP CLO Ltd., 4.8195%, due 16/4/38	1,500,000	0.32	1,500,000
OCP CLO Ltd., 4.9252%, due 21/5/38	1,696,000	0.36	1,698,547
OCP CLO Ltd., 4.9671%, due 24/10/38	894,850	0.19	896,465
PRPM LLC, 3.7500%, due 25/3/54	320,759	0.07	312,935
PRPM LLC, 3.2500%, due 25/4/55	505,014	0.10	487,061
PRPM LLC, 3.0000%, due 25/5/55	1,204,719	0.24	1,151,173
PRPM LLC, 4.5000%, due 25/8/55	571,338	0.12	562,116
PRPM LLC, 5.5000%, due 25/3/56	1,043,920	0.22	1,046,963
RCKT Mortgage Trust, 5.5030%, due 25/2/55	254,643	0.05	255,384
RCKT Mortgage Trust, 5.3770%, due 25/7/55	328,392	0.07	328,114
RCKT Mortgage Trust, 4.7950%, due 25/9/55	324,588	0.07	320,458
RCKT Mortgage Trust, 5.0270%, due 25/11/55	308,363	0.06	305,970
RCKT Mortgage Trust, 4.8940%, due 25/11/55	976,375	0.20	965,994
RCKT Mortgage Trust, 4.8270%, due 25/1/56	780,950	0.16	771,339
RCKT Mortgage Trust, 4.7620%, due 25/2/56	834,889	0.17	823,347
RCKT Mortgage Trust, 5.1240%, due 25/4/56	595,910	0.13	592,765
RCKT Mortgage Trust, 5.3210%, due 25/6/56	350,000	0.07	349,787
RCKT Mortgage Trust, 4.8630%, due 25/2/56	229,924	0.05	227,614
Reneu Redi Q-1 Trust, 5.8920%, due 25/6/41	667,000	0.14	669,914
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6.2550%, due 25/4/54	520,549	0.11	528,309
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.7490%, due 25/3/31	1,606,000	0.33	1,587,929
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6.3060%, due 25/3/54	439,552	0.09	442,892
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.2483%, due 25/10/55	1,011,248	0.21	1,012,641
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.0483%, due 25/4/56	689,092	0.15	690,401
SEB Funding LLC, 6.6650%, due 30/1/56	1,036,000	0.22	1,024,354
Sequoia Mortgage Trust, 2.5000%, due 25/5/43	105,387	0.02	93,303
Symphony CLO XIX Ltd., 4.9011%, due 16/4/31	62,284	0.01	62,314
Taco Bell Funding LLC, 4.9400%, due 25/11/48	285,750	0.06	284,895
Taco Bell Funding LLC, 2.2940%, due 25/8/51	1,465,890	0.29	1,366,520
Toorak Mortgage Trust, 5.5240%, due 25/2/40	570,000	0.12	571,914
TYSN Mortgage Trust, 6.7991%, due 10/12/33	511,032	0.11	527,154
TYSN Mortgage Trust, 6.7991%, due 10/12/33	1,030,703	0.22	1,022,079
Voya CLO Ltd., 4.9631%, due 15/10/38	2,021,000	0.43	2,025,530
Wendy's Funding LLC, 2.3700%, due 15/6/51	362,517	0.07	334,930
Wendy's Funding LLC, 2.7750%, due 15/6/51	1,196,988	0.22	1,057,268
Wendy's Funding LLC, 4.5350%, due 15/3/52	101,731	0.02	97,421
資産担保／商業不動産担保証券合計		17.47	82,814,118

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
合同運用型スキーム (2025年: 3.12% USD 16,044,316)			
ルクセンブルク			
資本市場			
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard			
Currency Fund, Class Z2 Acc USD ¹	42,697	1.29	6,087,780
英国			
資本市場			
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Class Z Acc			
USD Hedged ¹	2,618,265	6.62	31,394,047
合同運用型スキーム合計		7.91	37,481,827
コマーシャル・ペーパー (2025年: 2.38% USD 12,197,628)			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	20,100,000	4.24	20,097,990
コマーシャル・ペーパー合計		4.24	20,097,990
社債 (2025年: 29.00% USD 148,984,944)			
オーストラリア			
金属・鉱業			
Fortescue Treasury Pty Ltd., 4.5000%, due 15/9/27	1,849,000	0.39	1,836,127
バミューダ			
ホテル・レストラン・レジャー			
Carnival Corp., 5.7500%, due 1/8/32	1,804,000	0.38	1,823,876
アイルランド			
ホテル・レストラン・レジャー			
Flutter Treasury DAC, 5.8750%, due 4/6/31	539,000	0.11	537,372
オランダ			
医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3.1500%, due 1/10/26	526,000	0.11	523,675
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6.0000%, due 1/12/32	1,269,000	0.28	1,317,495
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5.7500%, due 1/12/30	1,173,000	0.25	1,202,509
		0.64	3,043,679
米国			
航空宇宙産業及び防衛			
Honeywell Aerospace, Inc., 4.9500%, due 16/3/36	1,138,000	0.24	1,121,050
Honeywell Aerospace, Inc., 5.7320%, due 16/3/56	785,000	0.16	785,517
		0.40	1,906,567
銀行			
Bank of America Corp., 4.4770%, due 23/4/30	1,265,000	0.27	1,257,186
Bank of America Corp., 4.6950%, due 23/4/32	2,015,000	0.42	1,998,483
Citigroup, Inc., 6.6250%, due 15/2/31	669,000	0.14	681,896
Citigroup, Inc., 4.5030%, due 11/9/31	3,673,000	0.77	3,626,006
Citigroup, Inc., 5.5920%, due 19/11/34	3,533,000	0.75	3,577,760
JPMorgan Chase & Co., 5.1400%, due 24/1/31	1,589,000	0.34	1,607,128
JPMorgan Chase & Co., 4.8980%, due 22/1/37	2,446,000	0.50	2,382,772
Morgan Stanley Private Bank NA, 4.7340%, due 18/7/31	2,990,000	0.63	2,977,168
		3.82	18,108,399
建設資材			
Quikrete Holdings, Inc., 6.3750%, due 1/3/32	1,264,000	0.27	1,291,374
資本市場			
Apollo Debt Solutions BDC, 5.2000%, due 8/12/28	469,000	0.10	462,066
Blackstone Private Credit Fund, 7.3000%, due 27/11/28	765,000	0.17	789,502
Blue Owl Credit Income Corp., 4.7000%, due 8/2/27	133,000	0.03	132,367
Blue Owl Credit Income Corp., 7.9500%, due 13/6/28	503,000	0.11	520,359
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.0940%, due 20/4/34	717,000	0.15	714,327
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.0650%, due 21/1/37	593,000	0.12	579,192
Jane Street Group, 7.1250%, due 30/4/31	1,181,000	0.26	1,221,698
Jane Street Group, 6.1250%, due 1/11/32	1,527,000	0.32	1,528,028

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Jane Street Group, 6.7500%, due 1/5/33	1,497,000	0.32	1,540,281
LPL Holdings, Inc., 4.0000%, due 15/3/29	1,454,000	0.30	1,413,899
LPL Holdings, Inc., 6.0000%, due 20/5/34	995,000	0.21	1,018,244
LPL Holdings, Inc., 5.7500%, due 15/6/35	900,000	0.19	902,634
Morgan Stanley, 4.4930%, due 16/1/32	958,000	0.20	939,592
Morgan Stanley, 4.7080%, due 12/3/32	1,694,000	0.35	1,673,470
Morgan Stanley, 2.9430%, due 21/1/33	928,000	0.18	834,659
		3.01	14,270,318
商業サービス・用品			
Veritiv Operating Co., 10.5000%, due 30/11/30	1,020,000	0.22	1,044,464
消費者金融			
American Express Co., 4.9180%, due 20/7/33	1,207,000	0.25	1,206,667
Capital One Financial Corp., 6.3120%, due 8/6/29	440,000	0.10	452,550
Capital One Financial Corp., 5.7000%, due 1/2/30	295,000	0.06	301,167
Capital One Financial Corp., 6.1830%, due 30/1/36	974,000	0.21	996,746
		0.62	2,957,130
分散型REIT			
GLP Capital LP, 5.3000%, due 15/1/29	135,000	0.03	135,716
GLP Capital LP, 6.7500%, due 1/12/33	802,000	0.18	850,788
GLP Capital LP, 5.6250%, due 1/3/36	476,000	0.10	466,736
		0.31	1,453,240
各種電気通信サービス			
AT&T, Inc., 5.2500%, due 30/10/36	1,453,000	0.30	1,427,408
Black Pearl Compute LLC, 6.1250%, due 15/2/31	2,863,000	0.61	2,903,268
Space Exploration Technologies Corp., 5.8750%, due 15/7/36	883,000	0.18	871,816
Stingray Compute LLC, 6.0000%, due 15/6/31	2,445,000	0.52	2,452,880
		1.61	7,655,372
電力事業			
Alpha Generation LLC, 6.2500%, due 15/1/34	854,000	0.18	840,874
American Electric Power Co., Inc., 5.8000%, due 15/3/56	527,000	0.11	524,333
American Electric Power Co., Inc., 6.0500%, due 15/3/56	422,000	0.09	419,757
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.0000%, due 1/10/56	816,000	0.17	815,836
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.2000%, due 1/10/56	391,000	0.08	390,777
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.6250%, due 1/10/66	248,000	0.05	251,915
NRG Energy, Inc., 5.4070%, due 15/10/35	745,000	0.15	732,700
Vistra Operations Co. LLC, 4.7000%, due 31/1/31	221,000	0.05	216,891
Vistra Operations Co. LLC, 5.0000%, due 30/4/31	1,119,000	0.23	1,110,941
Vistra Operations Co. LLC, 5.2500%, due 30/4/33	504,000	0.11	500,438
Vistra Operations Co. LLC, 5.3500%, due 31/1/36	427,000	0.09	418,656
		1.31	6,223,118
エンターテインメント			
ROBLOX Corp., 3.8750%, due 1/5/30	4,000,000	0.80	3,782,756
金融サービス			
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6.0500%, due 15/1/28	1,102,000	0.24	1,116,605
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6.2500%, due 15/1/30	827,000	0.18	852,116
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4.9500%, due 15/11/30	939,000	0.19	926,103
Burford Capital Global Finance LLC, 8.5000%, due 15/1/34	816,000	0.15	715,779
Rocket Cos., Inc., 6.1250%, due 1/8/30	1,335,000	0.29	1,358,559
		1.05	4,969,162
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
CVS Health Corp., 5.0000%, due 15/9/32	419,000	0.09	420,079
CVS Health Corp., 5.4500%, due 15/9/35	746,000	0.16	755,959
CVS Health Corp., 4.7800%, due 25/3/38	1,917,000	0.38	1,798,090
HCA, Inc., 3.6250%, due 15/3/32	1,458,000	0.29	1,357,718
HCA, Inc., 5.6000%, due 1/4/34	837,000	0.18	854,933
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5.2000%, due 15/6/29	741,000	0.16	747,519
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5.4500%, due 15/6/34	1,671,000	0.35	1,679,838

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Humana, Inc., 5.9500%, due 15/3/34	1,903,000	0.41 2.02	1,970,572 9,584,708
ホテル・レストラン・レジャー			
Pioneer Opco LLC, 7.0000%, due 15/5/33	1,242,000	0.27	1,265,418
家庭用耐久財			
Taylor Morrison Communities, Inc., 5.1250%, due 1/8/30	1,173,000	0.25	1,175,174
Taylor Morrison Communities, Inc., 5.7500%, due 15/11/32	1,479,000	0.32 0.57	1,523,959 2,699,133
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者			
Talen Energy Supply LLC, 6.3750%, due 1/5/33	1,328,000	0.28	1,326,882
Talen Energy Supply LLC, 6.2500%, due 1/2/34	994,000	0.21	988,376
Talen Energy Supply LLC, 6.5000%, due 1/2/36	1,632,000	0.35 0.84	1,645,973 3,961,231
保険			
Arthur J Gallagher & Co., 5.0000%, due 15/2/32	169,000	0.04	169,492
Arthur J Gallagher & Co., 6.5000%, due 15/2/34	549,000	0.12	592,798
Arthur J Gallagher & Co., 5.4500%, due 15/7/34	1,056,000	0.23	1,072,712
Arthur J Gallagher & Co., 5.1500%, due 15/2/35	422,000	0.09 0.48	419,152 2,254,154
ITサービス			
Booz Allen Hamilton, Inc., 5.9500%, due 15/4/35	3,546,000	0.75	3,533,485
総合公益事業			
Dominion Energy, Inc., 6.1500%, due 15/12/56	384,000	0.08	385,269
Dominion Energy, Inc., 6.2500%, due 15/12/56	561,000	0.12 0.20	563,605 948,874
石油・ガス・消耗燃料			
DT Midstream, Inc., 4.1250%, due 15/6/29	1,416,000	0.29	1,388,048
DT Midstream, Inc., 4.3750%, due 15/6/31	2,225,000	0.45	2,149,982
DT Midstream, Inc., 4.3000%, due 15/4/32	736,000	0.15	703,694
Hess Midstream Operations LP, 5.8750%, due 1/3/28	1,279,000	0.27	1,288,727
Hess Midstream Operations LP, 5.1250%, due 15/6/28	518,000	0.11	517,224
Hess Midstream Operations LP, 6.5000%, due 1/6/29	1,508,000	0.33	1,539,657
Hess Midstream Operations LP, 4.2500%, due 15/2/30	1,876,000	0.38	1,810,613
Occidental Petroleum Corp., 8.8750%, due 15/7/30	587,000	0.14	661,205
SM Energy Co., 8.6250%, due 1/11/30	280,000	0.06	294,190
SM Energy Co., 8.7500%, due 1/7/31	1,094,000	0.24	1,143,170
SM Energy Co., 9.6250%, due 15/6/33	1,538,000	0.36	1,687,084
Sunoco LP, 5.6250%, due 15/3/31	673,000	0.14	668,364
Tallgrass Energy Partners LP, 7.3750%, due 15/2/29	769,000	0.17	791,562
Tallgrass Energy Partners LP, 6.7500%, due 15/3/34	1,845,000	0.39 3.48	1,866,880 16,510,400
旅客航空会社			
United Airlines Holdings, Inc., 4.8750%, due 1/3/29	3,368,000	0.70	3,336,967
半導体・半導体装置			
Foundry JV Holdco LLC, 5.8750%, due 25/1/34	2,410,000	0.52	2,450,855
Foundry JV Holdco LLC, 6.1000%, due 25/1/36	355,000	0.08	374,647
Foundry JV Holdco LLC, 6.2000%, due 25/1/37	566,000	0.12 0.72	599,195 3,424,697
ソフトウェア			
AppLovin Corp., 5.3750%, due 1/12/31	995,000	0.21	1,009,206
AppLovin Corp., 5.5000%, due 1/12/34	2,964,000	0.63	2,991,820
AppLovin Corp., 5.9500%, due 1/12/54	1,036,000	0.21	999,491
CrowdStrike Holdings, Inc., 3.0000%, due 15/2/29	361,000	0.07	344,554
Oracle Corp., 5.2000%, due 26/9/35	984,000	0.20	921,633
Oracle Corp., 5.9500%, due 26/9/55	365,000	0.07	310,378
Oracle Corp., 6.1000%, due 26/9/65	525,000	0.09 1.48	439,637 7,016,719
専門小売り			
Carvana Co., 9.0000%, due 1/6/30	1,728,348	0.38	1,788,252
ワイヤレス通信サービス			
T-Mobile USA, Inc., 5.3000%, due 15/5/35	835,000	0.18	839,205

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
米国 医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6.1500%, due 1/2/36.....	1,285,000	0.29	1,356,189
社債合計.....		27.30	129,422,386
政府発行証券 (2025年: 14.01% USD 71,952,964)			
米国財務省中期証券／長期証券			
4.1250%, due 30/6/28.....	11,923,200	2.51	11,917,378
4.1250%, due 31/5/31.....	937,000	0.20	933,706
4.1250%, due 30/6/31.....	27,000,000	5.67	26,906,133
4.2500%, due 31/5/33.....	1,325,000	0.28	1,320,238
4.3750%, due 15/5/36.....	14,574,000	3.06	14,497,714
5.0000%, due 15/5/46.....	174,400	0.04	175,722
4.7500%, due 15/2/56.....	4,990,500	1.02	4,848,972
		12.78	60,599,863
政府発行証券合計.....		12.78	60,599,863
不動産担保証券 (2025年: 24.38% USD 125,245,639)			
Fannie Mae			
3.0000%, due 1/2/43	12,612	0.00	11,480
3.0000%, due 1/5/43	112,978	0.02	102,119
5.0000%, due 1/7/44	178,373	0.04	178,715
4.5000%, due 1/6/45	138,819	0.03	138,047
3.0000%, due 25/5/48.....	604,248	0.11	538,565
3.0000%, due 25/11/49	796,521	0.15	712,292
3.5000%, due 1/8/56	1,057,132	0.20	959,402
3.0000%, due 1/2/57	762,900	0.14	656,102
3.0000%, due 1/6/57	4,984	0.00	4,276
2.5000%, due 1/3/62	2,525,211	0.44	2,058,028
2.5000%, due 1/3/62	737,693	0.13	611,610
		1.26	5,970,636
Freddie Mac			
5.7278%, due 25/9/41.....	513,861	0.11	515,280
5.9778%, due 25/12/41	2,197,848	0.47	2,210,153
7.3778%, due 25/2/42.....	377,083	0.08	383,806
7.9778%, due 25/4/42.....	381,005	0.08	391,193
8.8778%, due 25/5/42.....	1,281,619	0.28	1,329,546
10.3778%, due 25/6/42	698,524	0.16	737,456
9.3778%, due 25/9/42.....	1,300,530	0.29	1,372,230
4.5000%, due 1/5/44	111,667	0.02	111,046
4.0000%, due 1/2/46	167,958	0.04	161,881
4.0000%, due 1/9/48	67,406	0.01	64,036
		1.54	7,276,627
Ginnie Mae			
4.0000%, due 15/1/45.....	793,429	0.16	758,507
4.5000%, due 15/8/46.....	978,410	0.20	959,346
3.0000%, due 20/11/46	1,416,034	0.27	1,276,861
4.0000%, due 15/8/47.....	30,961	0.01	29,380
4.0000%, due 20/8/47.....	8,046	0.00	7,647
4.0000%, due 20/8/47.....	21,086	0.00	20,041
4.0000%, due 20/8/47.....	100,000	0.02	95,043
4.0000%, due 15/11/47	18,792	0.00	17,832
4.0000%, due 15/12/47	71,630	0.01	67,973
4.5000%, due 20/2/48.....	92,039	0.02	90,191
4.5000%, due 20/5/48.....	19,399	0.00	18,900
4.5000%, due 20/5/48.....	96,860	0.02	93,908
4.0000%, due 20/6/48.....	195,174	0.04	184,958
5.0000%, due 20/8/48.....	213,986	0.05	214,818
3.5000%, due 20/5/49.....	1,843,302	0.36	1,693,366
2.5000%, due 20/3/51.....	1,812,579	0.33	1,549,831
3.0000%, due 20/4/51.....	546,779	0.10	486,761
3.0000%, due 20/7/51.....	1,014,336	0.19	902,762

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
3.0000%, due 20/8/51	3,244,622	0.61	2,887,471
2.5000%, due 20/1/52	1,451,877	0.26	1,235,566
2.5000%, due 15/7/56	770,084	0.14	657,978
4.5000%, due 15/7/56	791,624	0.16	760,311
5.0000%, due 15/7/56	838,176	0.18	826,462
		3.13	14,835,913
UMBS			
3.0000%, due 1/5/31	348,360	0.07	340,449
3.0000%, due 1/9/32	121,206	0.03	117,173
3.0000%, due 1/10/32	26,590	0.01	25,658
3.0000%, due 1/1/33	78,707	0.02	75,995
2.5000%, due 1/12/33	495,199	0.10	476,296
3.0000%, due 1/10/34	60,031	0.01	57,424
3.0000%, due 1/10/34	193,064	0.04	184,781
3.0000%, due 1/10/34	86,085	0.02	82,260
2.5000%, due 1/11/34	23,059	0.00	21,807
2.5000%, due 1/11/34	23,762	0.01	22,459
2.5000%, due 1/11/34	32,248	0.01	30,513
3.0000%, due 1/11/34	11,433	0.00	10,959
3.0000%, due 1/12/34	14,856	0.00	14,209
2.5000%, due 1/12/36	1,124,788	0.22	1,057,089
6.0000%, due 1/2/37	34,438	0.01	35,859
2.5000%, due 1/6/37	986,977	0.20	924,271
6.0000%, due 1/4/40	49,772	0.01	52,014
4.5000%, due 1/11/42	73,275	0.02	72,479
3.0000%, due 1/1/43	17,324	0.00	15,803
4.5000%, due 1/10/44	165,953	0.03	163,835
4.5000%, due 1/3/45	273,667	0.06	270,175
4.0000%, due 1/5/45	29,460	0.01	28,198
3.5000%, due 1/7/46	134,286	0.03	124,912
4.0000%, due 1/3/47	29,207	0.01	27,979
3.5000%, due 1/1/48	82,659	0.02	76,626
4.0000%, due 1/1/48	634,811	0.13	606,733
3.0000%, due 1/2/48	272,956	0.05	246,705
3.5000%, due 1/2/48	79,734	0.02	73,769
3.5000%, due 1/3/48	859,019	0.17	791,623
4.0000%, due 1/3/48	180,403	0.04	171,953
4.0000%, due 1/4/48	196,658	0.04	187,381
4.0000%, due 1/4/48	163,973	0.03	155,595
4.0000%, due 1/5/48	347,675	0.07	329,911
5.0000%, due 1/5/48	30,309	0.01	30,392
4.5000%, due 1/7/48	92,172	0.02	89,970
5.0000%, due 1/9/48	8,857	0.00	8,882
4.0000%, due 1/11/48	216,944	0.04	205,860
4.0000%, due 1/11/48	19,410	0.00	18,418
4.0000%, due 1/12/48	249,495	0.05	236,740
4.0000%, due 1/12/48	32,170	0.01	30,526
4.0000%, due 1/3/49	103,874	0.02	98,567
4.5000%, due 1/6/49	12,032	0.00	11,735
4.5000%, due 1/6/49	18,154	0.00	17,674
4.5000%, due 1/7/49	119,550	0.02	116,393
4.5000%, due 1/7/49	22,093	0.00	21,548
4.5000%, due 1/8/49	18,280	0.00	17,829
3.0000%, due 1/8/49	53,831	0.01	47,109
3.5000%, due 1/8/49	547,751	0.11	503,258
4.5000%, due 1/8/49	117,520	0.02	114,417
3.0000%, due 1/9/49	453,883	0.08	400,890
3.0000%, due 1/9/49	48,181	0.01	43,167
3.0000%, due 1/12/49	58,744	0.01	51,886
3.0000%, due 1/12/49	56,732	0.01	50,108
4.5000%, due 1/1/50	19,797	0.00	19,309
4.5000%, due 1/1/50	25,254	0.01	24,631

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
4.5000%, due 1/1/50	83,613	0.02	81,405
3.5000%, due 1/3/50	2,625	0.00	2,402
4.0000%, due 1/3/50	222,524	0.04	211,154
4.0000%, due 1/4/50	89,922	0.02	85,038
3.0000%, due 1/7/50	1,178,553	0.22	1,040,087
2.5000%, due 1/8/50	25,230	0.00	21,689
2.5000%, due 1/8/50	116,567	0.02	100,208
2.5000%, due 1/8/50	55,960	0.01	48,124
4.0000%, due 1/8/50	84,482	0.02	79,893
2.5000%, due 1/9/50	102,348	0.02	87,953
4.5000%, due 1/9/50	688,046	0.14	671,612
4.5000%, due 1/10/50	464,484	0.10	453,390
4.5000%, due 1/12/50	605,202	0.12	590,747
2.5000%, due 1/2/51	689,551	0.12	577,772
4.0000%, due 1/3/51	18,640	0.00	17,688
2.5000%, due 1/5/51	193,857	0.03	162,357
2.5000%, due 1/5/51	1,900,760	0.34	1,611,089
2.0000%, due 1/7/51	2,693,452	0.46	2,171,490
2.5000%, due 1/8/51	2,357,705	0.42	1,996,937
2.5000%, due 1/9/51	1,908,484	0.34	1,626,648
2.5000%, due 1/10/51	1,850,367	0.33	1,576,212
2.5000%, due 1/11/51	3,528,706	0.64	3,018,066
2.5000%, due 1/1/52	745,678	0.13	636,617
2.5000%, due 1/1/52	242,051	0.04	206,571
2.5000%, due 1/1/52	150,042	0.03	127,911
3.5000%, due 1/1/52	276,967	0.05	256,274
2.5000%, due 1/2/52	3,613,943	0.65	3,083,140
2.5000%, due 1/2/52	183,605	0.03	155,716
2.5000%, due 1/2/52	613,972	0.11	514,349
2.5000%, due 1/2/52	368,530	0.07	314,402
2.5000%, due 1/2/52	1,199,668	0.21	1,013,682
3.0000%, due 1/2/52	157,817	0.03	140,182
3.0000%, due 1/2/52	102,493	0.02	91,168
3.5000%, due 1/2/52	745,531	0.15	689,774
2.5000%, due 1/3/52	1,568,398	0.28	1,338,037
2.5000%, due 1/3/52	1,524,731	0.27	1,300,739
2.5000%, due 1/3/52	563,294	0.10	480,585
2.5000%, due 1/3/52	112,001	0.02	95,548
2.5000%, due 1/3/52	48,053	0.01	40,990
2.5000%, due 1/3/52	136,499	0.02	116,404
2.5000%, due 1/3/52	111,393	0.02	95,032
2.5000%, due 1/3/52	64,857	0.01	55,329
2.5000%, due 1/3/52	1,028,563	0.19	875,851
2.5000%, due 1/3/52	1,345,966	0.24	1,144,879
4.5000%, due 1/3/52	14,032	0.00	13,571
3.0000%, due 1/3/52	181,644	0.03	161,546
3.5000%, due 1/3/52	134,422	0.03	124,023
3.0000%, due 1/3/52	564,207	0.11	501,077
3.5000%, due 1/4/52	75,404	0.02	69,530
3.5000%, due 1/4/52	303,866	0.06	281,140
3.5000%, due 1/4/52	37,285	0.01	34,381
3.5000%, due 1/4/52	48,509	0.01	44,730
3.5000%, due 1/4/52	73,478	0.01	67,754
3.5000%, due 1/4/52	209,168	0.04	192,874
4.5000%, due 1/4/52	16,744	0.00	16,193
3.0000%, due 1/4/52	408,477	0.08	362,710
3.0000%, due 1/4/52	483,028	0.09	429,511
3.0000%, due 1/4/52	816,538	0.15	723,231
3.5000%, due 1/4/52	672,826	0.13	614,657
4.5000%, due 1/4/52	20,976	0.00	20,284
4.5000%, due 1/4/52	52,689	0.01	50,957
4.5000%, due 1/4/52	40,475	0.01	39,145

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
4.5000%, due 1/4/52	13,815	0.00	13,360
4.5000%, due 1/4/52	29,805	0.01	28,823
2.5000%, due 1/5/52	446,270	0.08	375,724
2.5000%, due 1/5/52	3,306,344	0.59	2,817,055
2.5000%, due 1/5/52	550,621	0.10	469,381
4.5000%, due 1/5/52	76,204	0.02	73,693
4.0000%, due 1/5/52	370,314	0.07	351,394
3.5000%, due 1/5/52	1,130,197	0.22	1,035,846
3.0000%, due 1/6/52	252,091	0.05	224,354
3.5000%, due 1/6/52	171,777	0.03	158,930
3.0000%, due 1/6/52	2,102,178	0.39	1,853,259
3.5000%, due 1/6/52	659,784	0.13	608,740
3.0000%, due 1/6/52	656,879	0.12	578,908
3.0000%, due 1/6/52	476,467	0.09	420,196
3.5000%, due 1/7/52	55,813	0.01	51,495
3.0000%, due 1/7/52	552,549	0.10	487,464
3.0000%, due 1/7/52	1,036,959	0.19	914,494
5.5000%, due 1/9/52	273,522	0.06	278,359
5.0000%, due 1/10/52	491,933	0.10	488,962
5.0000%, due 1/10/52	16,914	0.00	16,843
5.0000%, due 1/10/52	121,960	0.03	121,283
5.5000%, due 1/10/52	18,134	0.00	18,475
5.0000%, due 1/10/52	267,740	0.06	266,619
5.0000%, due 1/1/53	31,081	0.01	30,951
5.0000%, due 1/1/53	61,316	0.01	61,034
5.0000%, due 1/1/53	173,405	0.04	172,680
5.0000%, due 1/1/53	28,718	0.01	28,598
5.0000%, due 1/2/53	71,555	0.02	71,164
5.0000%, due 1/3/53	121,884	0.03	121,174
5.0000%, due 1/3/53	36,903	0.01	36,688
5.0000%, due 1/3/53	126,464	0.03	125,727
5.5000%, due 1/3/53	124,267	0.03	126,320
5.0000%, due 1/4/53	139,228	0.03	138,105
5.0000%, due 1/4/53	82,038	0.02	81,560
5.5000%, due 1/4/53	73,564	0.02	74,844
5.0000%, due 1/5/53	9,175	0.00	9,132
5.0000%, due 1/5/53	44,713	0.01	44,453
5.0000%, due 1/5/53	292,069	0.06	289,711
5.0000%, due 1/5/53	180,258	0.04	178,803
5.5000%, due 1/5/53	207,720	0.04	210,766
5.5000%, due 1/5/53	134,408	0.03	136,084
5.5000%, due 1/5/53	68,884	0.02	69,863
5.5000%, due 1/5/53	204,192	0.04	206,737
5.0000%, due 1/6/53	113,143	0.02	111,681
5.5000%, due 1/6/53	25,726	0.01	26,174
5.0000%, due 1/6/53	49,174	0.01	48,887
5.0000%, due 1/6/53	530,567	0.11	526,285
5.0000%, due 1/6/53	65,040	0.01	64,661
5.0000%, due 1/6/53	120,693	0.03	119,134
5.5000%, due 1/6/53	56,175	0.01	56,548
5.0000%, due 1/6/53	35,231	0.01	34,796
5.0000%, due 1/6/53	83,618	0.02	82,538
5.5000%, due 1/6/53	644,647	0.14	652,683
4.5000%, due 1/7/53	287,905	0.06	279,765
5.5000%, due 1/7/53	287,348	0.06	291,432
5.5000%, due 1/7/53	157,422	0.03	159,385
5.5000%, due 1/7/53	23,738	0.01	24,151
5.5000%, due 1/7/53	68,386	0.01	69,238
4.5000%, due 1/8/53	199,032	0.04	193,387
5.0000%, due 1/8/53	52,592	0.01	52,305
5.5000%, due 1/9/53	432,885	0.09	441,538
5.5000%, due 1/9/53	1,174,271	0.25	1,194,112

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
6.0000%, due 1/9/53	1,022,188	0.22	1,061,932
6.0000%, due 1/9/53	3,573,821	0.78	3,703,900
6.0000%, due 1/10/53	1,674,654	0.36	1,722,586
5.5000%, due 1/11/53	569,603	0.12	581,343
6.5000%, due 1/11/53	591,689	0.13	619,698
2.5000%, due 1/1/54	412,751	0.07	347,504
2.5000%, due 1/1/54	343,419	0.06	289,108
6.0000%, due 1/1/54	590,261	0.13	613,867
6.0000%, due 1/3/54	506,226	0.11	525,908
5.5000%, due 1/3/54	1,051,128	0.23	1,070,899
6.0000%, due 1/4/54	1,711,749	0.37	1,770,533
5.5000%, due 1/4/54	280,384	0.06	285,934
6.0000%, due 1/4/54	1,259,001	0.28	1,308,971
6.0000%, due 1/5/54	2,378,029	0.52	2,459,694
5.5000%, due 1/12/54	2,030,940	0.43	2,048,654
5.5000%, due 1/5/55	380,439	0.08	387,130
5.5000%, due 1/6/55	105,699	0.02	107,690
5.0000%, due 1/12/55	1,159,860	0.24	1,153,775
5.0000%, due 1/1/56	2,054,556	0.43	2,031,305
5.0000%, due 1/1/56	1,318,176	0.28	1,303,258
5.0000%, due 1/4/56	2,454,305	0.51	2,426,511
5.5000%, due 1/6/56	1,244,000	0.27	1,267,032
2.5000%, due 25/7/56	3,062,586	0.54	2,560,089
3.0000%, due 25/7/56	207,000	0.04	180,583
4.5000%, due 25/7/56	2,456,241	0.50	2,354,088
5.0000%, due 25/7/56	4,357,841	0.90	4,281,749
6.0000%, due 25/7/56	3,106,438	0.67	3,173,956
6.0000%, due 25/8/56	4,230,466	0.91	4,308,772
		21.94	104,027,877
不動産担保証券合計		27.87	132,111,053
トランシュ・ローン (2025年: 4.81% USD 24,693,715)			
ルクセンブルク			
ホテル・レストラン・レジャー			
Delta 2 (Lux) Sarl, 5.4822%, due 30/9/31	2,221,544	0.47	2,224,320
オランダ			
生活必需品販売・小売り			
Lavender Dutch BorrowerCo BV, 6.9822%, due 30/12/32	1,085,820	0.23	1,080,055
米国			
航空貨物・物流			
Stonepeak Nile Parent LLC, 5.6574%, due 9/4/32	1,071,315	0.23	1,069,981
建設資材			
Emrld Borrower LP, 5.8939%, due 4/8/31	2,508,727	0.53	2,509,617
Quikrete Holdings, Inc., 5.8939%, due 10/2/32	654,123	0.14	654,395
		0.67	3,164,012
資本市場			
Citadel Securities Global Holdings LLC, 5.6996%, due 31/10/31	1,390,254	0.29	1,388,808
電力事業			
Alpha Generation LLC, 5.3939%, due 30/9/31	727,050	0.15	721,666
陸上輸送			
First Student Bidco, Inc., 5.9496%, due 15/8/30	1,988,203	0.42	1,991,653
Genesee & Wyoming, Inc., 5.4822%, due 10/4/31	3,181,291	0.67	3,171,747
		1.09	5,163,400
ホテル・レストラン・レジャー			
Life Time, Inc., 5.6126%, due 5/11/31	2,401,691	0.50	2,407,095
TKO Worldwide Holdings LLC, 5.4125%, due 21/11/31	2,269,594	0.48	2,265,032
		0.98	4,672,127
半導体・半導体装置			
Qnity Electronics, Inc., 5.6658%, due 29/10/32	404,965	0.09	406,277

ジャナス・ヘンダーソン・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
ソフトウェア			
SS&C Technologies, Inc., 5.6203%, due 9/5/31.....	1,540,273	0.32	1,538,995
トランシュ・ローン合計.....		4.52	21,429,641
投資有価証券合計（取得原価: USD 486,223,045）.....		102.09	483,956,878

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉
(2025年: 0.06% USD 300,607)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
BNP Paribas					
EUR 1,627	USD 1,858	1,863	2026年8月13日	0.00	5
USD 1,405	EUR 1,205	1,379	2026年8月13日	0.00	26
USD 11,372,097	GBP 8,512,230	11,290,808	2026年8月13日	0.02	81,289
USD 1,389	HKD 10,855	1,386	2026年8月13日	0.00	3
J.P. Morgan					
AUD ² 721,354	USD 497,973	499,146	2026年7月31日	0.00	1,173
EUR ² 14,454,601	USD 16,465,662	16,536,548	2026年7月31日	0.01	70,886
合計				0.03	153,382

先物契約（2025年: 0.09% USD 473,946）

カウンターパーティ	契約数	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
Goldman Sachs	1,043 US 5 Year Note September, 2026	0.08	357,585
Goldman Sachs	280 US Long Bond September, 2026	0.16	781,405
UBS	128 US Ultra Bond September, 2026	0.07	318,822
合計		0.31	1,457,812
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計		102.43	485,568,072

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

株数又は元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
不動産担保証券（2025年: 0.00% USD -）		
UMBS (2,003,904) 6.0000%, due 25/7/56	(0.43)	(2,047,459)
不動産担保証券合計	(0.43)	(2,047,459)
投資有価証券合計（取得原価: USD (2,044,095)）	(0.43)	(2,047,459)

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.00% USD (1,405))

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
BNP Paribas					
EUR	1,205 USD	1,405	1,379	2026年8月13日	0.00 (26)
GBP	8,512,230 USD	11,408,827	11,290,807	2026年8月13日	(0.02) (118,020)
HKD	10,855 USD	1,389	1,386	2026年8月13日	0.00 (3)
USD	1,859 EUR	1,627	1,863	2026年8月13日	0.00 (4)
J.P. Morgan					
USD ²	151 AUD	218	151	2026年7月31日	0.00 -
USD ²	2,132 EUR	1,871	2,139	2026年7月31日	0.00 (7)
合計				(0.02)	(118,060)

先物契約³ (2025年：(0.27)% USD (1,382,324))

カウンターパーティ	契約数	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Goldman Sachs	(392) US 10 Year Note September, 2026	(0.03)	(153,047)
Goldman Sachs	(39) US 10 Year Ultra Bond September, 2026	(0.01)	(43,101)
Goldman Sachs	418 US 2 Year Note September, 2026	0.00	(5,932)
合計		(0.04)	(202,080)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計		(0.49)	(2,367,599)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	15.44
他の規制市場において取引されている譲渡性有価証券	70.15
集団投資スキーム	7.52
規制市場において取引されている金融デリバティブ商品	0.29
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	4.03
OTC金融デリバティブ商品	0.03
その他の資産	2.54
資産合計	100.00

¹ 当ファンドの関連当事者です。² 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。³ 保有担保の詳細については、注記5（訳者注：Appendixの注記5．Cash at Bank）を参照してください。[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
資産担保／商業不動産担保証券 (2025年: 34.64% USD 230,878,242)			
280 Park Avenue Mortgage Trust, 4.9920%, due 15/9/34	800,000	0.11	798,601
Adagio XI Eur CLO DAC, 3.4650%, due 25/10/37	900,000	0.14	1,029,964
Aesir European Loan Conduit No. DAC, 5.1473%, due 23/1/36	1,019,996	0.18	1,351,041
Aesir European Loan Conduit No. DAC, 6.1473%, due 23/1/36	459,998	0.08	607,750
Allied Credit ABS Trust, 5.5525%, due 17/9/32	910,930	0.09	632,951
Angle Asset Finance Radian Trust, 5.7000%, due 14/5/33	500,000	0.05	345,652
Arini European CLO II DAC, 5.3540%, due 15/10/38	1,360,000	0.21	1,576,929
Arini European CLO VI DAC, 4.2040%, due 15/7/39	2,240,000	0.35	2,582,620
Armada Euro CLO III DAC, 3.5540%, due 15/10/37	1,900,000	0.29	2,181,054
Armada Euro CLO IX DAC, 3.4600%, due 30/10/39	4,900,000	0.76	5,621,260
Armada Euro CLO VI DAC, 3.9940%, due 15/4/39	1,800,000	0.28	2,065,631
Armada Euro CLO VI DAC, 4.6940%, due 15/4/39	1,000,000	0.15	1,147,535
Avoca CLO XXXII DAC, 3.8540%, due 15/4/39	1,290,000	0.20	1,483,397
Bain Capital Euro CLO DAC, 3.4490%, due 15/1/37	1,891,000	0.29	2,163,992
Bain Capital Euro CLO DAC, 4.3290%, due 15/1/37	2,000,000	0.31	2,293,128
Bain Capital Euro CLO DAC, 5.3110%, due 24/10/39	1,300,000	0.20	1,494,620
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0.8785%, due 14/8/34	33,210,000	0.00	24,781
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0.3266%, due 14/8/34	16,870,000	0.00	4,665
Bayfront Iabs VII Pte. Ltd., 4.9284%, due 11/4/48	1,990,094	0.27	1,993,080
Beckett Park CLO DAC, 3.5040%, due 15/10/38	3,000,000	0.46	3,439,232
Beckett Park CLO DAC, 4.1040%, due 15/10/38	3,000,000	0.47	3,462,777
Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 4.9452%, due 20/10/38	2,835,000	0.38	2,839,762
Blackrock European CLO XII DAC, 4.1650%, due 25/1/38	4,400,000	0.68	5,064,071
Blackrock European CLO XIII DAC, 4.2040%, due 21/7/38	2,025,000	0.31	2,332,166
BLP Commercial Mortgage Trust, 5.1254%, due 15/12/42	3,800,000	0.51	3,809,172
BLP Commercial Mortgage Trust, 7.3754%, due 15/12/42	3,000,000	0.41	3,024,717
BNPP AM Euro CLO DAC, 4.5510%, due 15/12/33	1,700,000	0.26	1,950,830
Braccan Mortgage Funding plc, 4.5878%, due 15/2/67	865,384	0.15	1,150,218
BX Commercial Mortgage Trust, 5.0254%, due 15/2/43	2,160,000	0.29	2,166,490
BX Commercial Mortgage Trust, 5.6254%, due 15/2/43	180,000	0.02	182,135
BX Commercial Mortgage Trust, 7.9698%, due 13/8/41	2,320,000	0.29	2,182,138
BX Commercial Mortgage Trust, 6.0754%, due 15/2/43	280,000	0.04	281,900
BX Trust, 5.7254%, due 15/5/38	714,941	0.10	721,458
BX Trust, 6.7254%, due 15/5/38	1,290,865	0.18	1,308,107
BXP Trust, 3.5390%, due 13/6/39	2,000,000	0.26	1,957,451
Cairn CLO, 4.2040%, due 15/4/39	2,500,000	0.39	2,877,260
Cairn CLO XX DAC, 3.5150%, due 25/1/38	2,000,000	0.31	2,300,169
Cairn CLO XX DAC, 4.1650%, due 25/1/38	2,240,000	0.35	2,583,987
Capital Four CLO I DAC, 3.9540%, due 15/4/38	1,060,000	0.16	1,218,815
Capital Four CLO VII DAC, 3.7720%, due 25/4/39	1,850,000	0.29	2,119,497
Capital Four CLO VIII DAC, 3.4550%, due 25/10/37	750,000	0.12	857,002
Capital Four CLO VIII DAC, 4.0150%, due 25/10/37	720,000	0.11	822,723
Capital Four CLO XII DAC, 4.5130%, due 15/7/39	790,000	0.12	910,357
Capital Four CLO XII DAC, 5.4630%, due 15/7/39	901,000	0.14	1,039,729
COLT Mortgage Loan Trust, 5.0530%, due 25/11/70	1,576,532	0.21	1,565,093
COMM Mortgage Trust, 3.1400%, due 10/10/36	2,880,000	0.37	2,717,157

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Connecticut Avenue Securities Trust, 7.8422%, due 25/7/39 ...	416,029	0.06	417,071
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.7278%, due 25/10/41...	3,868,179	0.52	3,893,970
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.3778%, due 25/12/41...	1,290,000	0.18	1,302,774
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.7778%, due 25/12/41...	1,076,000	0.15	1,084,673
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.3278%, due 25/1/44 ...	1,641,000	0.23	1,693,539
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.8278%, due 25/5/44 ...	850,000	0.12	865,845
Connecticut Avenue Securities Trust, 9.6278%, due 25/10/41...	444,000	0.06	450,266
Connecticut Avenue Securities Trust, 9.6278%, due 25/12/41...	1,485,693	0.20	1,517,521
Connecticut Avenue Securities Trust, 13.1278%, due 25/3/42...	133,000	0.02	140,555
Connecticut Avenue Securities Trust, 13.4778%, due 25/3/42...	194,000	0.03	205,473
Connecticut Avenue Securities Trust, 15.6278%, due 25/6/42...	806,682	0.12	892,211
Connecticut Avenue Securities Trust, 9.5278%, due 25/7/43 ...	1,429,333	0.21	1,549,812
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.2778%, due 25/12/41...	724,101	0.10	726,510
Connecticut Avenue Securities Trust, 7.4778%, due 25/5/42 ...	1,082,000	0.15	1,107,365
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.1278%, due 25/5/45 ...	1,651,760	0.22	1,656,844
Connecticut Avenue Securities Trust, 8.1278%, due 25/1/42 ...	300,000	0.04	306,058
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.4278%, due 25/3/44 ...	708,000	0.10	731,031
Connecticut Avenue Securities Trust, 9.8278%, due 25/11/41...	329,000	0.04	335,094
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.5778%, due 25/3/44 ...	1,112,000	0.15	1,120,147
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.8778%, due 25/3/45 ...	555,000	0.08	561,291
Contego CLO XIII DAC, 3.5040%, due 15/10/37	650,000	0.10	745,291
Contego CLO XIII DAC, 4.2040%, due 15/10/37	390,000	0.06	445,751
Contego CLO XV DAC, 3.8920%, due 15/4/40.....	2,250,000	0.35	2,590,463
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 3.6040%, due 15/7/34	1,400,000	0.22	1,602,679
DBMS DAC, 5.0280%, due 18/2/36.....	2,029,997	0.36	2,694,607
DBMS DAC, 5.2480%, due 18/2/36.....	1,779,997	0.32	2,362,978
EdgeConneX Data Centers Europe BV, 4.5000%, due 30/4/56	3,740,000	0.58	4,276,229
EFMT, 5.5650%, due 25/11/40	845,000	0.11	843,965
Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 4.0910%, due 15/7/39.....	960,000	0.15	1,100,593
Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 4.3910%, due 15/7/39.....	415,000	0.06	477,128
Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 5.3410%, due 15/7/39.....	560,000	0.09	644,559
FIGRE Trust, 5.0440%, due 25/9/55	850,705	0.11	839,806
FIGRE Trust, 5.1500%, due 25/11/55.....	2,468,836	0.33	2,445,509
FIGRE Trust, 6.7200%, due 25/5/54	567,884	0.08	573,530
FIGRE Trust, 5.9100%, due 25/5/55	971,642	0.13	971,161
Finance of America Structured Securities Trust, 3.5000%, due 25/4/74	1,197,253	0.16	1,181,487
First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease, 2.8090%, due 14/10/32.....	1,534,726	0.24	1,755,785
FREMF Mortgage Trust, 6.1562%, due 25/10/28	927,031	0.12	911,226
FREMF Mortgage Trust, 8.7062%, due 25/10/28	1,419,448	0.18	1,328,061
GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3.3680%, due 25/10/35.....	83,413	0.01	95,644
GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3.6680%, due 25/10/35.....	333,653	0.05	378,414
Golden Bar Securitisation Srl, 3.2860%, due 22/12/44.....	299,871	0.05	342,898
Golden Bar Securitisation Srl, 3.5860%, due 22/12/44.....	474,795	0.07	541,375
Grosvenor Place CLO DAC, 4.9040%, due 15/8/39	1,030,000	0.16	1,185,646
Grosvenor Place CLO DAC, 5.7540%, due 15/8/39	1,390,000	0.22	1,599,474
GS Mortgage Securities Corp. Trust, 0.4855%, due 5/11/34.....	52,158,149	0.02	176,563
Henley CLO X DAC, 4.0430%, due 20/7/40.....	270,000	0.04	309,824
Henley CLO X DAC, 5.0930%, due 20/7/40.....	1,220,000	0.19	1,408,069
Henley CLO XII DAC, 3.4840%, due 15/1/38.....	900,000	0.14	1,031,449
Henley CLO XII DAC, 4.2040%, due 15/1/38.....	900,000	0.14	1,037,000
Hudsons Bay Simon JV Trust, 4.1545%, due 5/8/34	444,181	0.06	426,784
Hudsons Bay Simon JV Trust, 4.9056%, due 5/8/34	1,073,077	0.14	1,016,977
Hudsons Bay Simon JV Trust, 5.6286%, due 5/8/34	826,581	0.10	773,028
Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, due 28/7/38	2,700,000	0.42	3,094,386
Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, due 28/7/38	980,000	0.15	1,123,619
Jersey Mike's Funding, 5.6100%, due 16/8/55	2,664,863	0.36	2,683,453
Jubilee CLO DAC, 1.0000%, due 15/1/41	930,000	0.14	1,068,335
Jubilee CLO DAC, 1.0000%, due 15/1/41	960,000	0.15	1,105,178

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Latitude Australia Personal Loans, 5.5025%, due 17/6/34	550,000	0.05	380,528
Latitude Australia Personal Loans, 5.6525%, due 17/6/34	1,130,000	0.11	781,112
LHOME Mortgage Trust, 5.7510%, due 25/9/39	1,000,000	0.13	1,002,823
Liberty, 5.5550%, due 25/8/56	1,756,196	0.16	1,220,616
Metro Finance Trust, 5.5525%, due 17/9/30	1,352,946	0.13	939,953
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5.0352%, due 18/10/38	5,000,000	0.68	5,011,399
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.1090%, due 25/8/65 ...	2,839,757	0.38	2,820,682
Newday Funding Master Issuer plc, 5.6355%, due 15/7/32	670,000	0.12	893,690
North Westerly IX ESG CLO DAC, 3.5040%, due 15/1/38	900,000	0.14	1,031,498
North Westerly IX ESG CLO DAC, 4.2040%, due 15/1/38	900,000	0.14	1,036,532
North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO DAC, 4.6050%, due 20/7/39	790,000	0.12	914,764
North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO DAC, 5.6550%, due 20/7/39	1,490,000	0.23	1,717,552
North Westerly X ESG CLO DAC, 5.1650%, due 25/4/38	1,840,000	0.28	2,113,587
NRM FHTI Excess Owner LLC, 6.5450%, due 25/3/32	3,576,438	0.49	3,620,329
NRM FNTI Excess LLC, 7.3980%, due 25/11/31	1,260,411	0.17	1,276,078
Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3.2600%, due 20/1/51	1,784,250	0.15	1,105,989
Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5.1100%, due 20/11/50	501,000	0.04	309,179
OBX Trust, 4.8690%, due 25/10/65	807,480	0.11	799,955
OBX Trust, 5.4700%, due 25/4/66	3,714,000	0.50	3,714,893
Ocp Euro CLO DAC, due 20/7/40	703,000	0.11	806,774
Ocp Euro CLO DAC, due 20/7/40	1,240,000	0.19	1,424,078
Panorama Auto Trust, 5.5000%, due 15/9/32	1,114,218	0.10	773,951
PCL Funding IX plc, 5.0355%, due 16/7/29	1,180,000	0.21	1,569,103
Penta CLO DAC, 3.5040%, due 15/10/39	2,000,000	0.31	2,293,259
Penta CLO DAC, 3.4930%, due 15/2/39	1,790,000	0.28	2,048,321
Penta CLO DAC, 4.1040%, due 15/10/39	2,000,000	0.31	2,307,086
Penta CLO DAC, 3.7897%, due 15/1/39	1,700,000	0.26	1,962,369
Plenti PL-Green ABS Trust, 5.4863%, due 11/4/36	1,214,708	0.11	842,569
Polus Eu CLO XXI DAC, 4.5050%, due 25/4/39	1,230,000	0.19	1,416,048
Polus Eu CLO XXI DAC, 5.0050%, due 25/4/39	680,000	0.11	784,671
Providus CLO XIV DAC, 3.8740%, due 18/4/40	1,570,000	0.24	1,809,384
PRPM Fundido DAC, 3.1700%, due 29/1/75	1,339,551	0.21	1,531,107
Ramsgate DC Holdings UK 1 SARL, 5.4830%, due 28/2/56	3,240,000	0.58	4,279,349
RCKT Mortgage Trust, 4.9660%, due 25/11/55	3,937,899	0.53	3,909,289
RCKT Mortgage Trust, 5.3550%, due 25/2/56	447,000	0.06	434,767
RCKT Mortgage Trust, 5.9420%, due 25/4/56	2,857,000	0.38	2,830,483
Reneu Redi Q-1 Trust, 5.8920%, due 25/6/41	812,000	0.11	815,548
Reneu Redi Q-1 Trust, 7.2510%, due 25/6/41	1,100,000	0.15	1,105,138
RRE 18 Loan Management DAC, 3.8040%, due 15/4/38	900,000	0.14	1,036,202
RRE 18 Loan Management DAC, 4.8540%, due 15/4/38	1,000,000	0.15	1,145,967
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6.7480%, due 25/3/31	1,400,000	0.19	1,383,458
Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5.6570%, due 25/10/40	1,987,000	0.27	1,986,804
SC Germany SA Compartment Consumer, 3.6290%, due 15/12/38 ...	1,700,000	0.26	1,942,103
SEB Funding LLC, 6.6650%, due 30/1/56	1,443,000	0.19	1,426,779
Sirius Logistics UK DAC, 5.1978%, due 17/11/35	1,670,000	0.30	2,220,061
Sirius Logistics UK DAC, 6.2978%, due 17/11/35	1,330,000	0.24	1,774,056
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, 3.9040%, due 15/4/39 ...	1,170,000	0.18	1,341,323
Subway Funding LLC, 5.2460%, due 30/7/54	2,637,830	0.35	2,576,280
Taco Bell Funding LLC, 4.9400%, due 25/11/48	1,905,000	0.26	1,899,298
Taurus CMBS, 5.7577%, due 20/7/35	440,000	0.08	582,499
Taurus CMBS, 6.5577%, due 20/7/35	630,000	0.11	835,927
Taurus UK DAC, 5.6980%, due 18/8/35	1,010,000	0.18	1,345,108
Taurus UK DAC, 6.7480%, due 18/8/35	1,440,000	0.26	1,914,740
TEXAS Commercial Mortgage Trust, 6.7160%, due 15/4/42	1,979,000	0.26	1,896,398
Tikehau CLO XII DAC, 4.5380%, due 20/10/38	1,700,000	0.26	1,961,450

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Together Asset-Backed Securitisation plc, 4.6956%, due 12/10/65	954,943	0.17	1,270,675
Tower Bridge Funding plc, 4.5385%, due 20/12/66	489,084	0.09	648,854
Trinitas Euro CLO IV DAC, 4.2830%, due 15/11/38	1,700,000	0.26	1,954,063
Trinitas Euro CLO X DAC, 3.5830%, due 15/11/38	3,800,000	0.59	4,363,274
TSC SPV Funding LLC, 6.2910%, due 20/8/54	1,970,000	0.27	1,982,488
TYSN Mortgage Trust, 6.7991%, due 10/12/33	1,284,235	0.18	1,324,751
UK Logistics DAC, 5.0778%, due 17/8/35	1,772,449	0.32	2,353,869
UK Logistics DAC, 5.0864%, due 15/8/36	1,520,000	0.27	2,019,780
UK Logistics DAC, 6.2977%, due 17/5/34	1,234,867	0.22	1,643,417
UK Logistics DAC, 5.3364%, due 15/8/36	1,260,000	0.23	1,676,807
UK Logistics DAC, 5.5864%, due 15/8/36	1,610,000	0.29	2,147,343
United Auto Credit Securitization Trust, 5.0600%, due 10/6/31	1,095,000	0.15	1,086,201
United Auto Credit Securitization Trust, 5.6500%, due 10/7/31	1,933,000	0.26	1,909,957
Voya Euro CLO I DAC, 4.1040%, due 15/10/37	800,000	0.12	920,422
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5.7613%, due 15/9/40	2,222,000	0.30	2,194,723
Wendy's Funding LLC, 5.4220%, due 15/12/55	4,353,125	0.58	4,309,653
Worldwide Plaza Trust, 3.7154%, due 10/11/36	340,992	0.00	16,245
資産担保／商業不動産担保証券合計		37.03	274,755,466
コマーシャル・ペーパー (2025年: 1.47% USD 9,798,095)			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	14,900,000	2.01	14,898,510
コマーシャル・ペーパー合計		2.01	14,898,510
普通株式 (2025年: 0.09% USD 579,025)			
カナダ			
金属・鉱業			
First Quantum Minerals Ltd.	19,825	0.07	541,527
Franco-Nevada Corp.	4,682	0.13	975,916
		0.20	1,517,443
米国			
バイオテクノロジー			
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	9,501	0.07	543,647
ホテル・レストラン・レジャー			
Churchill Downs, Inc.	8,331	0.10	746,791
Six Flags Entertainment Corp.	18,532	0.06	394,732
		0.16	1,141,523
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者			
Talen Energy Corp.	1,265	0.07	486,089
ITサービス			
CoreWeave, Inc., A	6,154	0.08	612,569
普通株式合計		0.58	4,301,271
転換型変動利付証券 (2025年: 0.13% USD 857,990)			
米国			
バイオテクノロジー			
Bridgebio Pharma, Inc., 0.7500%, due 1/2/33	1,381,000	0.19	1,370,781
転換型変動利付証券合計		0.19	1,370,781
社債 (2025年: 42.05% USD 280,199,920)			
アルゼンチン			
石油・ガス・消耗燃料			
YPF SA, 8.7500%, due 11/9/31	2,055,000	0.29	2,187,961
オーストラリア			
金属・鉱業			
Mineral Resources Ltd., 6.2500%, due 1/5/34	763,000	0.10	750,740

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
オーストリア			
半導体・半導体装置			
ams-OSRAM AG, 7.2500%, due 31/5/32	1,400,000	0.22	1,650,889
ブラジル			
銀行			
Banco do Brasil SA, 5.6250%, due 23/10/31	850,000	0.11	842,902
ブルガリア			
電力事業			
Bulgarian Energy Holding EAD, 4.2500%, due 19/6/30	857,000	0.13	974,689
カナダ			
銀行			
Toronto-Dominion Bank (The), 6.3500%, due 31/10/85	1,126,000	0.15	1,133,850
商業サービス・用品			
Garda World Security Corp., 6.5000%, due 15/1/31	905,000	0.13	918,208
金属・鉱業			
First Quantum Minerals Ltd., 7.2500%, due 15/2/34	1,752,000	0.24	1,797,422
First Quantum Minerals Ltd., 6.3750%, due 15/2/36	1,064,000	0.14	1,045,002
		0.38	2,842,424
総合公益事業			
Algonquin Power & Utilities Corp., 4.7500%, due 18/1/82	1,198,000	0.16	1,186,994
旅客航空会社			
WestJet Airlines Ltd., 8.0000%, due 14/2/31	543,000	0.07	545,516
チリ			
旅客航空会社			
Latam Airlines Group SA, 7.6250%, due 7/1/31	2,063,000	0.29	2,142,219
コロンビア			
石油・ガス・消耗燃料			
Ecopetrol SA, 8.3750%, due 19/1/36	1,530,000	0.22	1,658,149
コスタリカ			
電力事業			
Instituto Costarricense de Electricidad, 6.3750%, due 15/5/43	1,700,000	0.23	1,701,972
フランス			
銀行			
BNP Paribas SA, 9.2500%, due 17/11/27	338,000	0.05	354,206
電力事業			
Electricite de France SA, 3.3750%, due 15/6/30	800,000	0.12	885,244
ドイツ			
医薬品			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7.1250%, due 15/6/31	1,210,000	0.19	1,419,504
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 6.7500%, due 15/2/32	500,000	0.08	575,902
Nidda Healthcare Holding GmbH, 5.5330%, due 15/10/32	1,250,000	0.19	1,434,991
		0.46	3,430,397
アイルランド			
ホテル・レストラン・レジャー			
Flutter Treasury DAC, 6.1250%, due 4/6/31	1,400,000	0.25	1,855,938
イタリア			
化学			
FIS Fabbbrica Italiana Sintetici SpA, 5.3990%, due 5/2/31	1,470,000	0.23	1,701,809
容器・包装			
Reno de Medici SpA, 7.4010%, due 15/4/29	1,059,000	0.04	318,477
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Gruppo San Donato SpA, 6.5000%, due 31/10/31	1,600,000	0.25	1,813,306
ITサービス			
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, 5.0000%, due 30/10/30	1,530,000	0.23	1,708,651
ソフトウェア			
TeamSystem SpA, 5.7040%, due 31/7/31	1,950,000	0.30	2,215,329
日本			
半導体・半導体装置			
Kioxia Holdings Corp., 6.6250%, due 24/7/33	1,779,000	0.25	1,861,241

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
ワイヤレス通信サービス			
SoftBank Group Corp., 7.0000%, due 22/4/32	980,000	0.16	1,169,412
SoftBank Group Corp., 7.3750%, due 22/4/34	500,000	0.08	596,764
		0.24	1,766,176
ジャージー			
商業サービス・用品			
Biffa Group Holdings Ltd., 5.2500%, due 15/6/31	950,000	0.15	1,091,524
Biffa Group Holdings Ltd., 7.3750%, due 15/6/31	690,000	0.12	925,522
		0.27	2,017,046
リベリア			
ホテル・レストラン・レジャー			
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5.3750%, due 15/1/36	2,153,000	0.29	2,138,229
ルクセンブルク			
化学			
Maxam Prill Sarl, 7.7500%, due 15/7/30	2,429,000	0.34	2,504,049
食品			
MHP Lux SA, 10.5000%, due 28/7/29	725,000	0.10	756,034
メキシコ			
電力事業			
Comision Federal de Electricidad, 6.5000%, due 28/1/51	1,500,000	0.20	1,466,250
モンゴル			
銀行			
Development Bank of Mongolia LLC, 8.5000%, due 3/7/28	2,000,000	0.28	2,077,387
Development Bank of Mongolia LLC, 6.9000%, due 2/7/31	1,450,000	0.20	1,437,790
State Bank JSC, 8.9000%, due 25/9/28	2,000,000	0.27	2,013,283
		0.75	5,528,460
オランダ			
電力事業			
Eastern European Electric Co. BV, 6.5000%, due 15/5/30	524,000	0.08	624,173
ITサービス			
United Group BV, 5.5330%, due 31/1/33	2,080,000	0.32	2,387,740
メディア			
Summer BidCo BV, 8.8750%, due 31/1/31	421,510	0.07	498,511
医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.3750%, due 9/5/30	1,883,000	0.30	2,194,076
ソフトウェア			
IPD 3 BV, 5.7760%, due 15/6/31	1,070,000	0.16	1,215,913
セルビア			
各種電気通信サービス			
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7.2500%, due 18/5/31	815,000	0.11	813,535
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 6.7500%, due 18/5/33	1,600,000	0.25	1,879,347
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7.1250%, due 18/5/36	275,000	0.05	323,614
		0.41	3,016,496
国際			
自動車部品			
Cyprium Corp., 6.3750%, due 15/4/34	2,092,000	0.28	2,093,048
容器・包装			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3.0000%, due 1/9/29	2,047,000	0.30	2,256,887
抵当不動産投資信託 (REIT)			
EF Holdco, 7.3750%, due 30/9/30	1,745,000	0.24	1,738,813
旅客航空会社			
American Airlines, Inc., 5.7500%, due 20/4/29	1,424,000	0.19	1,427,606
トルコ			
銀行			
TC Ziraat Bankasi A/S, 8.0000%, due 16/1/29	800,000	0.11	831,439
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, 7.2500%, due 31/7/30	1,529,000	0.21	1,538,774
		0.32	2,370,213

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
資本市場			
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, 7.7500%, due 10/9/35	420,000	0.06	428,157
英国 銀行			
HSBC Holdings plc, 6.7500%, due 18/11/32	1,420,000	0.19	1,430,038
資本市場			
Marex Group plc, 6.4040%, due 4/11/29	306,000	0.04	313,724
Marex Group plc, 5.6800%, due 21/4/31	2,244,000	0.31	2,245,810
		0.35	2,559,534
陸上輸送			
Edge Finco plc, 8.1250%, due 15/8/31	650,000	0.12	904,535
ホテル・レストラン・レジャー			
Deuce Finco plc, 7.0000%, due 20/11/31	1,330,000	0.25	1,805,968
Deuce Finco plc, 5.9010%, due 20/11/32	650,000	0.10	756,878
		0.35	2,562,846
家庭用耐久財			
Maison Finco plc, 7.2500%, due 30/4/32	890,000	0.15	1,139,887
水道			
Anglian Water Osprey Financing plc, 6.7500%, due 27/8/31	1,400,000	0.25	1,871,592
ワイヤレス通信サービス			
Vmed 02 UK Financing I plc, 6.7500%, due 15/1/33	1,132,000	0.13	959,518
Zegona Finance plc, 4.2500%, due 15/1/32	650,000	0.10	745,996
		0.23	1,705,514
米国 航空貨物・物流			
Rand Parent LLC, 8.5000%, due 15/2/30	2,356,000	0.33	2,442,409
自動車			
Stellantis Finance US, Inc., 6.4500%, due 18/3/35	1,539,000	0.20	1,513,799
銀行			
Citigroup, Inc., 6.5000%, due 15/5/31	1,576,000	0.21	1,595,071
Citigroup, Inc., 5.5920%, due 19/11/34	1,772,000	0.24	1,794,450
JPMorgan Chase & Co., 6.1000%, due 1/7/31	2,172,000	0.30	2,200,160
JPMorgan Chase & Co., 5.1480%, due 23/4/37	1,464,000	0.20	1,454,008
M&T Bank Corp., 3.5000%, due 1/9/26	1,018,000	0.14	1,014,247
US Bancorp, 3.7000%, due 15/1/27	1,683,000	0.22	1,673,039
		1.31	9,730,975
大規模小売り			
Wayfair LLC, 7.1250%, due 31/5/34	1,474,000	0.20	1,516,563
建設資材			
JH North America Holdings, Inc., 5.8750%, due 31/1/31	1,298,000	0.18	1,305,081
資本市場			
Apollo Debt Solutions BDC, 5.2000%, due 8/12/28	359,000	0.05	353,692
Jane Street Group, 6.7500%, due 1/5/33	2,782,000	0.39	2,862,432
Morgan Stanley, 5.1920%, due 17/4/31	2,427,000	0.33	2,452,987
Morgan Stanley, 4.8090%, due 16/4/32	1,889,000	0.25	1,874,712
Osaic Holdings, Inc., 6.7500%, due 1/8/32	954,000	0.13	956,180
		1.15	8,500,003
化学			
FMC Corp., 8.0000%, due 1/6/31	1,222,000	0.17	1,272,700
Olympus Water US Holding Corp., 7.2500%, due 15/2/33	868,000	0.11	859,079
SCIH Salt Holdings, Inc., 6.6250%, due 1/5/29	1,773,000	0.24	1,759,012
		0.52	3,890,791
商業サービス・用品			
Mobility Global, Inc., 5.0500%, due 15/6/29	212,000	0.03	212,400
Mobility Global, Inc., 5.4500%, due 15/6/31	255,000	0.03	257,844
Mobility Global, Inc., 6.0500%, due 15/6/36	211,000	0.03	213,475
Raven Acquisition Holdings LLC, 6.8750%, due 15/11/31	1,385,000	0.18	1,354,635
Veritiv Operating Co., 10.5000%, due 30/11/30	2,575,000	0.36	2,636,759
		0.63	4,675,113
消費者金融			
Bread Financial Holdings, Inc., 6.7500%, due 15/5/31	1,990,000	0.27	2,037,587
Capital One Financial Corp., 3.9500%, due 1/9/26	1,670,000	0.22	1,665,524

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Capital One Financial Corp., 7.9640%, due 2/11/34	263,000	0.04	302,594
Capital One Financial Corp., 6.1830%, due 30/1/36	1,757,000	0.24	1,798,032
General Motors Financial Co., Inc., A, 5.7500%, due 30/9/27	2,511,000	0.34	2,509,996
Navient Corp., 5.0000%, due 15/3/27	1,087,000	0.15	1,079,105
Navient Corp., 5.5000%, due 15/3/29	1,142,000	0.15	1,096,848
Navient Corp., 9.3750%, due 15/10/31	928,000	0.12	925,628
OneMain Finance Corp., 6.5000%, due 15/3/33	1,571,000	0.21	1,547,147
OneMain Finance Corp., 6.7500%, due 15/9/33	136,000	0.02	134,801
SLM Corp., 6.4950%, due 15/5/32	1,377,000	0.19	1,377,127
		1.95	14,474,389
分散型REIT			
GLP Capital LP, 5.6250%, due 1/3/36	1,043,000	0.14	1,022,701
各種電気通信サービス			
Black Pearl Compute LLC, 6.1250%, due 15/2/31	2,439,000	0.33	2,473,305
Level 3 Financing, Inc., 3.7500%, due 15/7/29	94,000	0.01	91,063
Level 3 Financing, Inc., 7.5000%, due 15/2/37	2,568,773	0.36	2,638,846
SE Cosmos LLC, 8.8750%, due 1/5/31	2,466,000	0.34	2,537,260
Space Exploration Technologies Corp., 5.8750%, due 15/7/36	1,783,000	0.24	1,760,416
		1.28	9,500,890
電力事業			
Alpha Generation LLC, 6.2500%, due 15/1/34	3,286,000	0.43	3,235,495
American Electric Power Co., Inc., 3.8750%, due 15/2/62	1,487,000	0.20	1,471,405
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.2000%, due 1/10/56	641,000	0.09	640,633
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.6250%, due 1/10/66	474,000	0.06	481,483
NRG Energy, Inc., 5.7500%, due 15/1/34	1,443,000	0.19	1,432,490
NRG Energy, Inc., 6.0000%, due 15/1/36	281,000	0.04	280,264
NRG Energy, Inc., 6.1250%, due 15/5/36	2,369,000	0.32	2,371,115
Vistra Operations Co. LLC, 6.0000%, due 15/4/34	1,713,000	0.24	1,765,411
Xcel Energy, Inc., 5.7500%, due 3/12/56	1,189,000	0.16	1,175,454
		1.73	12,853,750
エンターテインメント			
ROBLOX Corp., 3.8750%, due 1/5/30	2,250,000	0.29	2,127,800
金融サービス			
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6.2500%, due 15/1/30	748,000	0.10	770,717
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4.9500%, due 15/11/30	961,000	0.13	947,801
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 5.2500%, due 15/1/33	568,000	0.07	559,646
Burford Capital Global Finance LLC, 6.8750%, due 15/4/30	377,000	0.05	359,179
Burford Capital Global Finance LLC, 7.5000%, due 15/7/33	3,291,000	0.38	2,793,532
Burford Capital Global Finance LLC, 8.5000%, due 15/1/34	558,000	0.07	489,466
PennyMac Financial Services, Inc., 6.7500%, due 15/2/34	1,659,000	0.21	1,593,682
Rocket Cos., Inc., 6.1250%, due 1/8/31	1,122,000	0.15	1,146,737
Stonebriar ABF Issuer LLC, 7.0000%, due 15/8/31	1,009,000	0.14	1,009,757
		1.30	9,670,517
食品			
Pilgrim's Pride Corp., 6.2500%, due 1/7/33	938,000	0.13	980,495
Viking Baked Goods Acquisition Corp., 8.6250%, due 1/11/31	926,000	0.13	938,321
		0.26	1,918,816
陸上輸送			
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7.0000%, due 15/7/34	309,000	0.04	313,609
ヘルスケア機器・用品			
Medline Borrower LP, 5.2500%, due 15/6/33	2,728,000	0.37	2,713,455
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
CVS Health Corp., 6.7500%, due 10/12/54	1,192,000	0.17	1,242,368
CVS Health Corp., 7.0000%, due 10/3/55	699,000	0.10	726,011
Humana, Inc., 6.6250%, due 15/9/56	3,412,000	0.46	3,402,927
LifePoint Health, Inc., 10.0000%, due 1/6/32	2,398,000	0.32	2,396,948
		1.05	7,768,254
ホテル・レストラン・レジャー			
Caesars Entertainment, Inc., 6.0000%, due 15/10/32	2,704,000	0.33	2,452,337

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4.8750%, due 1/7/31.....	2,308,000	0.29	2,170,630
Las Vegas Sands Corp., 5.3000%, due 15/5/31	629,000	0.09	626,779
Mohegan Tribal Gaming Authority, 8.2500%, due 15/4/30	1,537,000	0.22	1,602,070
Mohegan Tribal Gaming Authority, 11.8750%, due 15/4/31.....	1,516,000	0.22	1,643,452
Penn Entertainment, Inc., 6.7500%, due 1/4/31	1,825,000	0.25	1,835,629
Pioneer Opco LLC, 7.0000%, due 15/5/33.....	1,169,000	0.16	1,191,042
Six Flags Entertainment Corp., 8.6250%, due 15/1/32	2,476,000	0.34	2,551,125
Voyager Parent LLC, 9.2500%, due 1/7/32	2,188,000	0.31	2,315,195
		2.21	16,388,259
家庭用耐久財			
Beazer Homes USA, Inc., 8.0000%, due 15/1/32.....	454,000	0.06	456,355
Century Communities, Inc., 6.6250%, due 15/9/33	1,836,000	0.25	1,855,442
LGI Homes, Inc., 4.0000%, due 15/7/29	841,000	0.11	784,399
LGI Homes, Inc., 7.0000%, due 15/11/32.....	2,338,000	0.31	2,326,447
Risewell Homes, Inc., 9.2500%, due 1/10/29.....	628,000	0.09	650,341
Risewell Homes, Inc., 8.5000%, due 1/11/30.....	1,843,000	0.25	1,883,896
		1.07	7,956,880
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者			
Talen Energy Supply LLC, 6.3750%, due 1/5/33.....	1,686,000	0.23	1,684,580
Talen Energy Supply LLC, 6.2500%, due 1/2/34.....	1,395,000	0.18	1,387,107
Talen Energy Supply LLC, 6.5000%, due 1/2/36.....	1,765,000	0.24	1,780,112
		0.65	4,851,799
ITサービス			
AP Core Holdings II LLC, 11.0000%, due 15/5/31.....	2,554,000	0.36	2,675,113
Booz Allen Hamilton, Inc., 5.9500%, due 15/4/35	1,725,000	0.23	1,718,912
CoreWeave, Inc., 9.7500%, due 1/10/31	1,396,000	0.19	1,393,912
CoreWeave, Inc., 8.5000%, due 15/7/32	1,340,000	0.20	1,510,085
		0.98	7,298,022
機械			
Esab Corp., 5.6250%, due 1/4/31	1,538,000	0.21	1,543,514
King US Bidco, Inc., 5.4540%, due 1/12/32	1,350,000	0.21	1,562,240
		0.42	3,105,754
メディア			
Univision Communications, Inc., 8.5000%, due 31/7/31.....	406,000	0.06	408,065
Univision Communications, Inc., 9.3750%, due 1/8/32	942,000	0.13	957,876
Univision Communications, Inc., 8.8750%, due 15/4/33.....	1,075,000	0.14	1,058,987
		0.33	2,424,928
抵当不動産投資信託 (REIT)			
Rithm Capital Corp., 8.0000%, due 1/4/29.....	994,000	0.14	998,796
Rithm Capital Corp., 8.0000%, due 15/7/30	1,445,000	0.19	1,442,429
		0.33	2,441,225
総合公益事業			
CenterPoint Energy, Inc., 5.9500%, due 1/4/56	1,757,000	0.24	1,757,223
CMS Energy Corp., 6.5000%, due 1/6/55	1,585,000	0.22	1,623,870
Dominion Energy, Inc., 6.1500%, due 15/12/56.....	783,000	0.10	785,589
Dominion Energy, Inc., 6.2500%, due 15/12/56.....	594,000	0.08	596,758
		0.64	4,763,440
石油・ガス・消耗燃料			
Antero Resources Corp., 5.4000%, due 1/2/36	1,723,000	0.23	1,696,856
Caturus Energy LLC, 7.1250%, due 15/5/31.....	999,000	0.13	989,640
DT Midstream, Inc., 4.1250%, due 15/6/29.....	830,000	0.11	813,616
DT Midstream, Inc., 5.8000%, due 15/12/34	987,000	0.14	1,009,061
Granite Ridge Resources, Inc., 8.8750%, due 5/11/29	3,338,000	0.44	3,270,517
Hess Midstream Operations LP, 4.2500%, due 15/2/30.....	2,833,000	0.37	2,734,257
Howard Midstream Energy Partners LLC, 6.6250%, due 15/1/34...	1,511,000	0.20	1,524,726
Infinity Natural Resources LLC, 7.6250%, due 1/4/31	869,000	0.12	863,735
ITT Holdings LLC, 6.5000%, due 1/8/29	2,953,000	0.39	2,920,075
SM Energy Co., 7.0000%, due 1/8/32.....	1,257,000	0.17	1,269,422
SM Energy Co., 9.6250%, due 15/6/33	1,665,000	0.25	1,826,395
SM Energy Co., 6.6250%, due 15/4/34	303,000	0.04	298,427
Tallgrass Energy Partners LP, 6.7500%, due 15/3/34.....	3,131,000	0.43	3,168,131
Viper Energy Partners LLC, 5.7000%, due 1/8/35.....	2,106,000	0.29	2,140,602
		3.31	24,525,460

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
医薬品			
HLF Financing Sarl LLC, 4.8750%, due 1/6/29	1,190,000	0.15	1,114,972
HLF Financing Sarl LLC, 7.7500%, due 1/5/33	2,449,000	0.34	2,483,996
		0.49	3,598,968
半導体・半導体装置			
MKS, Inc., 4.2500%, due 15/2/34	1,170,000	0.18	1,323,521
ソフトウェア			
AppLovin Corp., 5.5000%, due 1/12/34	2,303,000	0.31	2,324,616
特殊REIT			
Millrose Properties, Inc., 6.3750%, due 1/8/30	1,236,000	0.17	1,253,551
Millrose Properties, Inc., 6.2500%, due 15/9/32	1,235,000	0.17	1,246,865
		0.34	2,500,416
専門小売り			
Carvana Co., 9.0000%, due 1/6/30	2,196,221	0.31	2,272,342
Carvana Co., 9.0000%, due 1/6/31	960,065	0.14	1,060,143
Michaels Cos., Inc. (The), 8.5000%, due 15/3/33	1,118,000	0.15	1,108,033
Park River Holdings, Inc., 8.7500%, due 31/12/30	1,097,000	0.14	1,068,372
Park River Holdings, Inc., 8.0000%, due 15/3/31	1,867,000	0.25	1,885,134
Victra Holdings LLC, 8.7500%, due 15/9/29	1,781,000	0.25	1,838,264
		1.24	9,232,288
商社・代理店			
EquipmentShare.com, Inc., 7.1250%, due 1/7/34	1,866,000	0.25	1,835,749
QXO Building Products, Inc., 6.5000%, due 15/7/31	520,000	0.07	530,258
QXO Building Products, Inc., 6.8750%, due 15/7/34	645,000	0.09	662,528
		0.41	3,028,535
米国			
医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6.1500%, due 1/2/36	616,000	0.09	650,127
不動産管理・開発			
IWG US Finance LLC, 5.1250%, due 14/5/32	1,500,000	0.24	1,764,590
ウズベキスタン			
自動車			
Uzauto Motors AJ, 7.3750%, due 19/11/30	1,270,000	0.17	1,290,538
銀行			
Aloqabank JSC, 7.7000%, due 18/5/31	705,000	0.09	705,220
Ipoteka-Bank ATIB, 6.4500%, due 9/10/30	1,230,000	0.17	1,236,759
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9.4500%, due 23/10/30	619,000	0.09	646,587
		0.35	2,588,566
金属・鉱業			
Navoiyuran State Enterprise, 6.7000%, due 2/7/30	1,464,000	0.20	1,494,427
社債合計		38.11	282,774,208
政府発行証券 (2025年: 3.97% USD 26,461,418)			
アルバニア国債			
4.7500%, due 14/2/35	435,000	0.07	503,945
アンゴラ国債			
9.3750%, due 31/3/33	820,000	0.11	840,049
ブエノスアイレス自治都市			
7.8000%, due 26/11/33	794,000	0.11	835,661
バハマ国債			
8.9500%, due 15/10/32	500,000	0.07	562,275
8.2500%, due 24/6/36	977,000	0.15	1,097,405
		0.22	1,659,680
バルバドス国債			
8.0000%, due 26/6/35	348,000	0.05	374,107
ベナン政府国際債券			
7.9600%, due 13/2/38	404,000	0.06	429,910
ブラジル国債			
4.0000%, due 23/4/30	538,000	0.08	617,415
4.8750%, due 23/4/33	608,000	0.10	698,068
5.5000%, due 23/4/36	538,000	0.08	622,540
		0.26	1,938,023

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
ブルガリア国債 4.1250%, due 18/7/45	900,000	0.13	989,692
カメルーン国債 5.9500%, due 7/7/32	768,000	0.11	786,207
バハマ国 6.0000%, due 21/11/28	40,000	0.01	40,220
コンゴ国債 9.5000%, due 26/5/36	600,000	0.08	580,242
ドミニカ共和国国債 5.7500%, due 17/3/34	900,000	0.12	889,020
6.9500%, due 15/3/37	800,000	0.11	849,760
6.1500%, due 17/5/38	1,165,000	0.16	1,159,583
		0.39	2,898,363
イーグル・ファンディング・ルクスコSarl 5.5000%, due 17/8/30	921,000	0.12	925,881
エクアドル国債 8.7500%, due 29/1/34	1,000,000	0.14	1,011,000
ボスニア・ヘルツェゴビナ連邦ユーロ債 5.0000%, due 4/6/31	955,000	0.15	1,085,977
シャルジャ政府財務省 4.6250%, due 13/2/32	1,309,000	0.20	1,491,322
ガボン国債 9.5000%, due 18/2/29	1,500,000	0.19	1,434,720
ジョージア国債 5.1250%, due 28/1/31	2,130,000	0.28	2,076,900
ガーナ国債 5.0000%, due 3/7/29	875,000	0.12	865,843
トルコ財務省資産リース株式会社 6.7000%, due 2/7/32	1,010,000	0.14	1,010,513
インドネシア国債 4.1000%, due 4/3/34	600,000	0.09	674,718
4.4600%, due 4/3/38	600,000	0.09	667,670
4.9700%, due 4/3/46	285,000	0.04	317,991
		0.22	1,660,379
イスタンブール市政府 10.5000%, due 6/12/28	450,000	0.06	483,209
モンテネグロ国債 2.8750%, due 16/12/27	298,000	0.05	335,924
7.2500%, due 12/3/31	246,000	0.03	260,851
4.8750%, due 1/4/32	1,059,000	0.17	1,230,118
		0.25	1,826,893
北マケドニア国債 1.6250%, due 10/3/28	1,325,000	0.20	1,461,620
サンタフェ州 8.1000%, due 11/12/34	837,000	0.11	840,808
アルゼンチン・チュブ州 9.4500%, due 29/4/36	530,000	0.08	561,800
スルブスカ共和国国際債券 6.2500%, due 2/4/31	1,210,000	0.19	1,401,929
トルコ共和国 6.3750%, due 22/5/31	1,760,000	0.24	1,759,397
ルーマニア国債 5.7500%, due 4/7/36	882,000	0.11	845,112
6.7500%, due 11/7/39	915,000	0.15	1,111,599
		0.26	1,956,711
南アフリカ国債 7.2500%, due 11/12/55	524,000	0.07	523,826
スリナム政府国際債券 7.7000%, due 6/11/30	200,000	0.03	208,750
8.5000%, due 6/11/35	478,000	0.07	523,936
		0.10	732,686

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
タジキスタン国債			
7.1250%, due 14/9/27	588,000	0.08	592,441
トリニダード・トバゴ国債			
6.4000%, due 26/6/34	1,036,000	0.14	1,067,567
チュニジア共和国			
6.3750%, due 15/7/26	750,000	0.11	852,554
政府発行証券合計		5.05	37,500,075
不動産担保証券 (2025年: 32.07% USD 213,736,808)			
Fannie Mae			
14.2250%, due 25/10/40	23,689	0.00	27,743
3.0000%, due 1/2/43	542	0.00	494
3.0000%, due 1/5/43	1,419	0.00	1,283
5.0000%, due 1/7/44	3,510	0.00	3,517
3.0000%, due 25/5/48	10,531	0.00	9,386
2.0000%, due 25/1/51	1,018,946	0.02	134,321
3.0000%, due 1/6/57	563	0.00	483
		0.02	177,227
Freddie Mac			
9.6278%, due 25/8/33	496,000	0.08	616,101
9.8778%, due 25/10/33	53,556	0.01	67,340
6.9778%, due 25/9/41	401,000	0.05	402,760
5.7278%, due 25/9/41	2,219,782	0.30	2,225,914
7.0278%, due 25/10/41	1,110,000	0.15	1,120,535
11.1278%, due 25/10/41	1,964,400	0.27	2,001,169
7.2778%, due 25/11/41	4,733,792	0.64	4,782,802
11.4278%, due 25/11/41	4,581,499	0.63	4,695,251
10.6278%, due 25/12/41	5,104,000	0.71	5,237,183
12.1278%, due 25/2/42	2,114,896	0.30	2,208,762
7.9778%, due 25/4/42	127,084	0.02	130,482
8.8778%, due 25/5/42	616,420	0.09	639,471
10.3778%, due 25/6/42	335,969	0.05	354,694
9.3778%, due 25/9/42	548,125	0.08	578,344
4.5000%, due 1/5/44	1,704	0.00	1,695
5.4278%, due 25/8/44	3,286,845	0.44	3,303,917
5.0778%, due 25/10/44	171,456	0.02	171,463
5.1278%, due 25/5/45	1,744,526	0.24	1,746,964
11.4922%, due 25/9/48	374,000	0.06	422,619
8.3778%, due 25/1/51	3,988,000	0.60	4,433,778
		4.74	35,141,244
Ginnie Mae			
4.5000%, due 15/8/46	7,934	0.00	7,780
4.0000%, due 15/7/47	2,539	0.00	2,409
4.0000%, due 15/8/47	319	0.00	303
4.0000%, due 15/11/47	370	0.00	351
4.0000%, due 15/12/47	1,408	0.00	1,336
4.5000%, due 20/2/48	15,404	0.00	15,094
4.5000%, due 20/5/48	1,248	0.00	1,210
4.5000%, due 20/5/48	418	0.00	408
3.0000%, due 15/7/56	2,325,034	0.28	2,064,910
3.5000%, due 15/7/56	9,437,700	1.14	8,475,928
4.0000%, due 15/7/56	3,806,197	0.48	3,536,876
5.0000%, due 15/7/56	3,190,000	0.42	3,145,418
4.5000%, due 15/7/56	4,688,000	0.61	4,502,566
		2.93	21,754,589
UMBS			
3.0000%, due 1/1/33	1,473	0.00	1,422
6.0000%, due 1/2/37	404	0.00	421
6.0000%, due 1/4/40	7,848	0.00	8,201
4.5000%, due 1/10/44	2,350	0.00	2,320
4.5000%, due 1/3/45	3,875	0.00	3,826
4.5000%, due 1/2/46	5,345	0.00	5,287

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
3.5000%, due 1/7/46	1,673	0.00	1,556
4.0000%, due 1/3/47	829	0.00	794
4.0000%, due 1/5/47	23,227	0.00	22,200
3.5000%, due 1/12/47	9,948	0.00	9,215
3.5000%, due 1/1/48	2,041	0.00	1,892
4.0000%, due 1/1/48	7,762	0.00	7,419
3.5000%, due 1/2/48	1,939	0.00	1,794
4.0000%, due 1/3/48	2,226	0.00	2,121
4.0000%, due 1/4/48	1,060	0.00	1,010
4.5000%, due 1/4/49	23,755	0.00	23,169
3.0000%, due 1/9/49	42,435	0.01	38,019
3.0000%, due 1/12/49	50,186	0.01	44,327
3.0000%, due 1/12/49	20,735	0.00	18,314
4.0000%, due 1/10/51	2,381,682	0.30	2,255,575
3.5000%, due 1/8/52	4,383,739	0.54	4,030,060
5.5000%, due 1/10/52	7,624	0.00	7,767
4.0000%, due 1/11/52	4,541,392	0.58	4,264,809
5.5000%, due 1/6/53	625,237	0.09	636,113
5.5000%, due 1/6/53	10,815	0.00	11,003
5.5000%, due 1/7/53	120,798	0.02	122,515
5.5000%, due 1/7/53	28,749	0.00	29,108
5.5000%, due 1/7/53	9,979	0.00	10,152
5.5000%, due 1/7/53	66,179	0.01	67,004
5.5000%, due 1/9/53	1,004,604	0.14	1,021,578
6.0000%, due 1/9/53	1,013,199	0.14	1,050,077
5.0000%, due 1/1/54	3,746,842	0.50	3,710,142
5.5000%, due 1/3/54	468,077	0.06	476,347
5.5000%, due 1/10/54	491,105	0.07	499,300
5.5000%, due 1/12/54	2,212,404	0.30	2,231,017
5.0000%, due 1/6/55	3,332,950	0.45	3,318,737
5.0000%, due 1/7/55	1,857,731	0.25	1,849,808
3.0000%, due 25/7/56	23,565,642	2.77	20,558,254
2.5000%, due 25/7/56	4,900,000	0.55	4,096,028
3.5000%, due 25/7/56	21,181,274	2.59	19,229,578
4.0000%, due 25/7/56	2,370,000	0.30	2,215,054
4.5000%, due 25/7/56	20,235,198	2.61	19,393,636
5.0000%, due 25/7/56	14,291,163	1.89	14,041,625
5.5000%, due 25/7/56	36,200,406	4.90	36,319,143
6.0000%, due 25/7/56	9,837,154	1.36	10,050,965
6.5000%, due 25/7/56	1,141,000	0.16	1,180,113
6.0000%, due 25/8/56	13,396,607	1.84	13,644,578
		22.44	166,513,393
不動産担保証券合計		30.13	223,586,453

優先株式 (2025年: 0.00% USD -)

米国

インタラクティブ・メディア／サービス

Alphabet, Inc., Series A, 6.2500% 18,523 0.13 942,635

Alphabet, Inc., Series B, 6.2500% 18,523 0.12 931,707

..... 0.25 1,874,342

優先株式合計 0.25 1,874,342

トランシュ・ローン (2025年: 6.53% USD 43,502,492)

カナダ

保険

Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6.6634%, due
2/2/33 1,598,000 0.21 1,533,680

フィンランド

産業REIT

Spa Holdings 3 Oy, 7.9612%, due 4/2/28 272,375 0.04 272,954

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
フランス			
化学			
BASF Coatings, 7.3480%, due 6/5/33.....	1,480,000	0.23	1,698,100
ホテル・レストラン・レジャー			
Areas Worldwide SA, 6.0860%, due 31/12/29	1,650,000	0.26	1,898,487
保険			
Athena Bidco SAS, 5.0410%, due 9/4/31	1,400,000	0.21	1,599,912
ドイツ			
商業・専門サービス			
Node AcquiCo GmbH, 5.7650%, due 8/12/32	500,000	0.07	573,645
機械			
Syntegon TopCo GmbH, 5.7910%, due 29/12/32.....	1,980,000	0.31	2,281,080
アイルランド			
バイオテクノロジー			
Grifols International Services DAC, 5.1980%, due 14/4/33.....	1,410,000	0.22	1,626,170
ジャージー			
金融サービス			
Gold Rush Bidco Ltd., 5.4680%, due 16/5/31.....	520,000	0.08	596,505
ルクセンブルク			
建設資材			
Winterfell Financing Sarl, 7.2540%, due 4/5/28.....	1,000,000	0.13	958,515
電気設備			
Saphira Holdings Sarl, 5.7980%, due 6/6/33.....	1,560,000	0.24	1,793,044
金融サービス			
LSF12 Pillar Investments Sarl, 6.6100%, due 29/4/33	3,250,000	0.50	3,728,694
医薬品			
Althea Acquisition Bidco Sarl, 5.5410%, due 20/1/33	1,850,000	0.29	2,124,379
運輸			
Boluda Towage Luxembourg Sarl, 5.5980%, due 27/5/33	540,000	0.08	622,597
オランダ			
建設・土木			
Hanab Holding BV, 6.5150%, due 13/5/33.....	940,000	0.15	1,080,757
食品			
Artisan Newco BV, 5.5750%, due 5/4/32	1,500,000	0.23	1,719,264
英国			
消費者サービス			
Inspired Education US Holdings, Inc., 6.4134%, due 28/2/31...	1,702,404	0.23	1,708,260
金融サービス			
Market Bidco Ltd., 6.7320%, due 4/11/30	1,350,000	0.21	1,547,554
ホテル・レストラン・レジャー			
Allwyn International AG, 5.1790%, due 22/3/32	1,270,000	0.20	1,452,582
Eagle Bidco Ltd., 5.9290%, due 27/2/32.....	800,000	0.12	915,223
		0.32	2,367,805
石油・ガス・消耗燃料			
CD&R Firefly Bidco plc, 8.4804%, due 30/4/29.....	1,560,000	0.28	2,079,412
ソフトウェア			
Darktrace Finco US LLC, 6.9271%, due 9/10/31.....	3,556,990	0.44	3,264,427
専門小売り			
EG Finco Ltd., 6.0000%, due 10/2/31	1,890,000	0.29	2,161,760
商社・代理店			
Rubix Group Finco Ltd., 5.7340%, due 30/9/31.....	1,130,000	0.17	1,295,715
米国			
航空宇宙産業及び防衛			
Skyshield US Bidco Ltd., 5.7650%, due 2/6/33.....	500,000	0.08	575,870
建設資材			
CP Atlas Buyer, Inc., 8.8939%, due 8/7/30	1,251,543	0.15	1,103,792
Tamko Building Products LLC, 6.8417%, due 20/9/30	228,640	0.03	228,926
		0.18	1,332,718
資本市場			
Hudson River Trading LLC, 6.1390%, due 18/3/30.....	2,515,964	0.34	2,501,699

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
化学			
Ineos US Petrochem LLC, 7.9939%, due 2/4/29	1,156,215	0.14	1,022,892
Ineos US Petrochem LLC, 7.8939%, due 7/10/31.....	1,200,000	0.13	1,013,256
Stonepeak Motion Finco LLC, 5.2610%, due 24/6/33.....	570,000	0.09	654,131
Stonepeak Motion Finco LLC, 6.3417%, due 24/6/33.....	311,000	0.04	311,033
		0.40	3,001,312
容器・包装			
Proampac PG Borrower LLC, 6.3110%, due 7/3/33	2,550,000	0.40	2,936,706
Sword Purchaser LLC, 7.6526%, due 11/4/33	3,060,412	0.40	2,990,359
		0.80	5,927,065
食品			
Solina Group Services, 5.2820%, due 28/9/32	498,880	0.08	574,386
ヘルスケア機器・サービス			
Gloves Buyer, Inc., 7.6439%, due 21/5/32.....	1,190,020	0.16	1,194,858
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Heartland Dental LLC, 7.1439%, due 25/8/32.....	1,088,000	0.15	1,090,040
ホテル・レストラン・レジャー			
River Rock Entertainment, 12.6205%, due 25/6/31	1,044,000	0.14	1,029,645
保険			
Asurion LLC, 7.9134%, due 19/9/30	1,945,088	0.26	1,928,477
旅客航空会社			
American Airlines, Inc., 6.6658%, due 30/5/33	2,000,000	0.26	1,978,750
ソフトウェア			
Modena Buyer LLC, 7.9134%, due 1/7/31	1,352,405	0.17	1,253,003
Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 6.9496%, due 28/10/30.....	1,098,366	0.11	802,356
Rocket Software, Inc., 7.5084%, due 28/11/28.....	1,104,422	0.14	1,052,067
		0.42	3,107,426
電気通信			
Uniti Services LLC, 7.6439%, due 6/10/32.....	642,912	0.09	647,734
商社・代理店			
White Cap Supply Holdings LLC, 7.1439%, due 10/2/33	2,949,434	0.39	2,942,060
トランシュ・ローン合計.....		8.94	66,364,756
投資有価証券合計(取得原価: USD 907,275,944).....		122.29	907,425,862

クレジット・デフォルト・スワップ¹ (2025年: 0.00% USD -)

カウンターパーティ	参照資産	想定元本	満期日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
Citigroup	Sell protection on Virgin Media Finance plc Pay EUR fixed 5.00%	530,000	2031年6月20日	0.01	40,888
Citigroup	Sell protection on Virgin Media Finance plc Pay EUR fixed 5.00%	350,000	2031年6月20日	0.00	27,002
合計				0.01	67,890

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.07% USD 482,081)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
BNP Paribas					
AUD 168,415	USD 116,102	116,509	2026年8月13日	0.00	407
EUR 607,621	USD 694,915	695,523	2026年8月13日	0.00	608
GBP 67,841	USD 89,567	89,986	2026年8月13日	0.00	419
USD 5,881,037	AUD 8,220,309	5,686,785	2026年8月13日	0.03	194,252
USD 583,438	CAD 808,409	571,113	2026年8月13日	0.00	12,325
USD 210,836,862	EUR 180,619,213	206,748,456	2026年8月13日	0.55	4,088,406
USD 47,012,625	GBP 35,195,781	46,684,452	2026年8月13日	0.04	328,173
J.P. Morgan					
CHF ² 2,281	USD 2,826	2,833	2026年7月31日	0.00	7
EUR ² 61,883,809	USD 70,491,782	70,797,149	2026年7月31日	0.04	305,367
SGD ² 21,053	USD 16,286	16,308	2026年7月31日	0.00	22
合計				0.66	4,929,986

先物契約¹ (2025年：0.09% USD 607,947)

カウンターパーティ	契約数	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
Goldman Sachs	439 US 10 Year Note September, 2026	0.05	387,072
Goldman Sachs	112 US 2 Year Note September, 2026	0.01	40,110
Goldman Sachs	1,544 US 5 Year Note September, 2026	0.05	398,486
合計		0.11	825,668
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計		123.07	913,249,406

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

株数又は元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
不動産担保証券 (2025年：(0.34)% USD (2,242,901))		
UMBS (6,345,761) 6.0000%, due 25/7/56	(0.87)	(6,483,686)
不動産担保証券合計	(0.87)	(6,483,686)
投資有価証券合計（取得原価：USD (6,473,034)）	(0.87)	(6,483,686)

クレジット・デフォルト・スワップ^{1,3} (2025年：0.00% USD -)

カウンターパーティ	参照資産	想定元本	満期日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	3,400,000	2031年6月20日	(0.03)	(272,474)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	13,700,000	2031年6月20日	(0.15)	(1,097,910)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	13,900,000	2031年6月20日	(0.15)	(1,113,937)
合計				(0.33)	(2,484,321)

ジャナス・ヘンダーソン・マルチセクター・インカム・ファンド

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：(0.19)% USD (1,283,536))

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
BNP Paribas					
AUD 504,299	USD 357,241	348,873	2026年8月13日	0.00	(8,368)
EUR 9,846,839	USD 11,462,056	11,271,330	2026年8月13日	(0.03)	(190,726)
GBP 927,238	USD 1,243,694	1,229,909	2026年8月13日	0.00	(13,785)
USD 7,117,913	EUR 6,247,820	7,151,660	2026年8月13日	0.00	(33,747)
USD 746,218	GBP 565,149	749,627	2026年8月13日	0.00	(3,409)
J.P. Morgan					
SGD ² 500	USD 388	387	2026年7月31日	0.00	(1)
USD ² 245,581	EUR 214,699	245,622	2026年7月31日	0.00	(41)
USD ² 3,361	SGD 4,346	3,367	2026年7月31日	0.00	(6)
合計				(0.03)	(250,083)

先物契約¹ (2025年：(0.11)% USD (741,287))

カウンターパーティ	契約数		純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Goldman Sachs	(299)	US 10 Year Ultra Bond September, 2026	(0.05)	(383,863)
Goldman Sachs	(105)	US Long Bond September, 2026	(0.03)	(203,592)
UBS	(91)	US Ultra Bond September, 2026	(0.03)	(236,145)
合計			(0.11)	(823,600)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計			(1.34)	(10,041,690)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	10.78
他の規制市場において取引されている譲渡性有価証券	81.70
規制市場において取引されている金融デリバティブ商品	0.09
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	1.54
OTC金融デリバティブ商品	0.51
その他の資産	5.38
資産合計	100.00

¹ 保有担保の詳細については、注記5（訳者注：Appendixの注記5．Cash at Bank）を参照してください。² 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。³ ICE（セントラル・カウンターパーティ清算機関（以下「CCP」という。））を通じて清算されています。[前へ](#)[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
コマーシャル・ペーパー（2025年：1.11% USD 3,699,281）			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	12,000,000	3.67	11,998,800
コマーシャル・ペーパー合計.....		3.67	11,998,800
普通株式（2025年：2.51% USD 8,331,240）			
カナダ			
金属・鉱業			
First Quantum Minerals Ltd.	17,284	0.15	472,119
Franco-Nevada Corp.	5,808	0.37	1,210,619
		0.52	1,682,738
中国			
バイオテクノロジー			
Metis TechBio Co. Ltd., H	99,000	0.06	193,888
日本			
電子装置・機器・部品			
Murata Manufacturing Co. Ltd.	4,500	0.10	324,322
オランダ			
半導体・半導体装置			
NXP Semiconductors NV	1,126	0.10	316,440
米国			
バイオテクノロジー			
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	17,909	0.31	1,024,753
Revolution Medicines, Inc.	4,691	0.27	878,530
		0.58	1,903,283
通信機器			
Arista Networks, Inc.	3,900	0.21	662,532
Lumentum Holdings, Inc.	353	0.09	302,895
		0.30	965,427
ホテル・レストラン・レジャー			
Churchill Downs, Inc.	11,383	0.31	1,020,372
Six Flags Entertainment Corp.	16,916	0.11	360,311
		0.42	1,380,683
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者			
Talen Energy Corp.	1,214	0.14	466,492
ITサービス			
CoreWeave, Inc., A	5,600	0.17	557,424
繊維・アパレル・贅沢品			
Authentic Brands Group LLC, Private Placement ¹	5,220	0.25	812,826
普通株式合計.....		2.64	8,603,523
転換型変動利付証券（2025年：1.06% USD 3,516,565）			
米国			
バイオテクノロジー			
Bridgebio Pharma, Inc., 0.7500%, due 1/2/33	2,056,000	0.62	2,040,786
Cogent Biosciences, Inc., 1.6250%, due 15/11/31	393,000	0.15	487,811
Mirum Pharmaceuticals, Inc., due 1/6/32	963,000	0.32	1,042,929
		1.09	3,571,526
転換型変動利付証券合計.....		1.09	3,571,526

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
社債(2025年: 87.04% USD 288,924,061)			
オーストラリア			
金属・鉱業			
Mineral Resources Ltd., 6.2500%, due 1/5/34	873,000	0.26	858,973
バミューダ			
ホテル・レストラン・レジャー			
NCL Corp. Ltd., 6.2500%, due 15/9/33	1,118,000	0.33	1,086,430
カナダ			
商業サービス・用品			
Garda World Security Corp., 8.2500%, due 1/8/32	1,538,000	0.48	1,575,273
Garda World Security Corp., 8.3750%, due 15/11/32	2,316,000	0.73	2,371,640
		1.21	3,946,913
金属・鉱業			
Capstone Copper Corp., 6.7500%, due 31/3/33	3,429,000	1.06	3,477,736
First Quantum Minerals Ltd., 8.0000%, due 1/3/33	4,738,000	1.52	4,959,519
First Quantum Minerals Ltd., 7.2500%, due 15/2/34	1,502,000	0.47	1,540,941
Taseko Mines Ltd., 8.2500%, due 1/5/30	3,060,000	0.98	3,197,296
		4.03	13,175,492
総合公益事業			
Algonquin Power & Utilities Corp., 4.7500%, due 18/1/82	1,309,000	0.40	1,296,974
旅客航空会社			
WestJet Airlines Ltd., 8.0000%, due 14/2/31	598,000	0.18	600,771
ケイマン諸島			
ホテル・レストラン・レジャー			
MGM China Holdings Ltd., 6.2500%, due 15/5/33	1,506,000	0.45	1,472,599
Wynn Macau Ltd., 6.7500%, due 15/2/34	1,607,000	0.49	1,597,627
		0.94	3,070,226
チリ			
旅客航空会社			
Latam Airlines Group SA, 7.8750%, due 15/4/30	3,995,000	1.27	4,161,791
日本			
半導体・半導体装置			
Kioxia Holdings Corp., 6.6250%, due 24/7/33	6,784,000	2.18	7,097,616
ワイヤレス通信サービス			
SoftBank Group Corp., 6.8750%, due 10/1/31	400,000	0.12	396,455
ルクセンブルク			
化学			
Maxam Prill Sarl, 7.7500%, due 15/7/30	3,289,000	1.04	3,390,620
石油・ガス・消耗燃料			
Breakwater Energy Holdings Sarl, 9.2500%, due 15/11/30	1,026,000	0.33	1,083,568
シンガポール			
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 3.1250%, due 15/7/29	1,748,000	0.50	1,620,003
国際			
自動車部品			
Cyprium Corp., 6.3750%, due 15/4/34	1,314,000	0.40	1,314,658
容器・包装			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4.0000%, due 1/9/29	2,348,000	0.69	2,233,154
抵当不動産投資信託(REIT)			
EF Holdco, 7.3750%, due 30/9/30	1,643,000	0.50	1,637,175
英国			
資本市場			
Marex Group plc, 7.7000%, due 9/6/32	2,000,000	0.61	2,004,534
米国			
航空貨物・物流			
Rand Parent LLC, 8.5000%, due 15/2/30	3,363,000	1.07	3,486,341
自動車部品			
JB Poindexter & Co., Inc., 8.7500%, due 15/12/31	635,000	0.20	653,653

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
バイオテクノロジー			
BioMarin Pharmaceutical, Inc., 5.5000%, due 15/2/34	1,291,000	0.39	1,269,172
大規模小売り			
Kohl's Corp., 10.0000%, due 1/6/30	2,354,000	0.78	2,547,640
Wayfair LLC, 7.1250%, due 31/5/34	1,655,000	0.52	1,702,790
		1.30	4,250,430
建設資材			
Standard Building Solutions, Inc., 5.8750%, due 15/3/34	2,813,000	0.83	2,713,428
資本市場			
Aretec Group, Inc., 10.0000%, due 15/8/30	1,369,000	0.44	1,443,724
Jane Street Group, 6.1250%, due 1/11/32	5,006,000	1.53	5,009,369
Osaic Holdings, Inc., 6.7500%, due 1/8/32	1,157,000	0.36	1,159,644
StoneX Escrow Issuer LLC, 6.8750%, due 15/7/32	657,000	0.21	676,127
StoneX Group, Inc., 7.8750%, due 1/3/31	3,363,000	1.08	3,533,087
		3.62	11,821,951
化学			
FMC Corp., 8.0000%, due 1/6/31	1,637,000	0.52	1,704,918
Olympus Water US Holding Corp., 7.2500%, due 15/6/31	1,314,000	0.41	1,331,522
SCIH Salt Holdings, Inc., 6.6250%, due 1/5/29	4,154,000	1.26	4,121,227
		2.19	7,157,667
商業サービス・用品			
Veritiv Operating Co., 10.5000%, due 30/11/30	4,714,000	1.48	4,827,060
建設・土木			
Weekley Homes LLC, 4.8750%, due 15/9/28	2,427,000	0.73	2,395,349
消費者金融			
Bread Financial Holdings, Inc., 6.7500%, due 15/5/31	2,445,000	0.77	2,503,467
Navient Corp., 9.3750%, due 15/10/31	959,000	0.29	956,549
OneMain Finance Corp., 4.0000%, due 15/9/30	936,000	0.26	865,806
OneMain Finance Corp., 6.5000%, due 15/3/33	3,275,000	0.99	3,225,274
SLM Corp., 6.4950%, due 15/5/32	621,000	0.19	621,058
		2.50	8,172,154
容器・包装			
Sword Purchaser LLC, 10.5000%, due 15/4/34	1,895,000	0.61	1,984,004
各種電気通信サービス			
Edged Compute LLC, 7.5000%, due 30/4/31	4,479,000	1.34	4,368,738
Level 3 Financing, Inc., 3.7500%, due 15/7/29	165,000	0.05	159,844
Level 3 Financing, Inc., 3.8750%, due 15/11/29	1,000,000	0.29	955,000
Level 3 Financing, Inc., 7.5000%, due 15/2/37	5,780,240	1.82	5,937,919
SE Cosmos LLC, 8.8750%, due 1/5/31	3,161,000	1.00	3,252,343
		4.50	14,673,844
電力事業			
Alpha Generation LLC, 6.2500%, due 15/1/34	1,571,000	0.47	1,546,854
エネルギー設備・サービス			
Kodiak Gas Services LLC, 5.8750%, due 1/4/31	1,952,000	0.60	1,958,049
USA Compression Partners LP, 6.2500%, due 1/10/33	2,310,000	0.70	2,291,632
WBI Operating LLC, 6.2500%, due 15/10/30	998,000	0.31	1,004,088
		1.61	5,253,769
金融サービス			
Burford Capital Global Finance LLC, 7.5000%, due 15/7/33	2,082,000	0.54	1,767,285
Burford Capital Global Finance LLC, 8.5000%, due 15/1/34	1,493,000	0.40	1,309,630
PennyMac Financial Services, Inc., 6.8750%, due 15/2/33	908,000	0.27	886,020
PennyMac Financial Services, Inc., 6.7500%, due 15/2/34	2,943,000	0.87	2,827,127
Stonebriar ABF Issuer LLC, 7.0000%, due 15/8/31	1,270,000	0.39	1,270,953
		2.47	8,061,015
食品			
Viking Baked Goods Acquisition Corp., 8.6250%, due 1/11/31	1,756,000	0.55	1,779,365
陸上輸送			
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7.8750%, due 1/12/30	1,539,000	0.49	1,612,304
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7.0000%, due 15/7/34	409,000	0.13	415,100
Watco Cos. LLC, 7.1250%, due 1/8/32	2,233,000	0.70	2,294,331
		1.32	4,321,735

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Humana, Inc., 6.6250%, due 15/9/56	2,489,000	0.76	2,482,381
LifePoint Health, Inc., 10.0000%, due 1/6/32	6,544,000	2.00	6,541,130
		2.76	9,023,511
ホテル・レストラン・レジャー			
Caesars Entertainment, Inc., 6.0000%, due 15/10/32	5,400,000	1.50	4,897,419
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4.8750%, due 1/7/31	1,685,000	0.48	1,584,710
Mohegan Tribal Gaming Authority, 8.2500%, due 15/4/30	5,904,000	1.88	6,153,952
Mohegan Tribal Gaming Authority, 11.8750%, due 15/4/31	1,294,000	0.43	1,402,788
Penn Entertainment, Inc., 6.7500%, due 1/4/31	3,211,000	0.99	3,229,701
Pioneer Opco LLC, 7.0000%, due 15/5/33	1,180,000	0.37	1,202,249
Rivers Enterprise Lender LLC, 6.2500%, due 15/10/30	1,574,000	0.49	1,594,566
Six Flags Entertainment Corp., 8.6250%, due 15/1/32	4,457,000	1.41	4,592,231
Station Casinos LLC, 4.6250%, due 1/12/31	1,709,000	0.50	1,623,665
Voyager Parent LLC, 9.2500%, due 1/7/32	3,101,000	1.00	3,281,271
		9.05	29,562,552
家庭用耐久財			
Beazer Homes USA, Inc., 7.5000%, due 15/3/31	2,516,000	0.77	2,508,006
Beazer Homes USA, Inc., 8.0000%, due 15/1/32	599,000	0.19	602,107
Century Communities, Inc., 6.6250%, due 15/9/33	1,390,000	0.43	1,404,719
LGI Homes, Inc., 4.0000%, due 15/7/29	3,556,000	1.02	3,316,674
LGI Homes, Inc., 7.0000%, due 15/11/32	1,324,000	0.40	1,317,458
Risewell Homes, Inc., 9.2500%, due 1/10/29	1,743,000	0.55	1,805,007
Risewell Homes, Inc., 8.5000%, due 1/11/30	2,938,000	0.92	3,003,194
		4.28	13,957,165
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者			
Talen Energy Supply LLC, 6.3750%, due 1/5/33	5,359,000	1.64	5,354,487
Talen Energy Supply LLC, 6.5000%, due 1/2/36	1,033,000	0.32	1,041,844
		1.96	6,396,331
ITサービス			
AP Core Holdings II LLC, 11.0000%, due 15/5/31	2,462,000	0.79	2,578,750
CoreWeave, Inc., 9.2500%, due 1/6/30	429,000	0.13	432,102
CoreWeave, Inc., 9.7500%, due 1/10/31	5,146,000	1.57	5,138,302
CoreWeave, Inc., 9.6250%, due 15/7/32	2,310,000	0.70	2,278,353
		3.19	10,427,507
メディア			
Univision Communications, Inc., 9.3750%, due 1/8/32	1,836,000	0.57	1,866,944
Univision Communications, Inc., 8.8750%, due 15/4/33	981,000	0.30	966,387
		0.87	2,833,331
金属・鉱業			
Cleveland-Cliffs, Inc., 7.6250%, due 15/1/34	1,707,000	0.52	1,705,985
Compass Minerals International, Inc., 8.0000%, due 1/7/30	3,589,000	1.16	3,787,343
		1.68	5,493,328
抵当不動産投資信託 (REIT)			
Rithm Capital Corp., 8.0000%, due 1/4/29	1,199,000	0.37	1,204,785
Rithm Capital Corp., 8.5000%, due 1/6/31	3,629,000	1.11	3,642,064
Starwood Property Trust, Inc., 5.8750%, due 15/8/29	2,185,000	0.67	2,192,864
Starwood Property Trust, Inc., 6.1250%, due 1/6/31	1,161,000	0.36	1,167,893
		2.51	8,207,606
石油・ガス・消耗燃料			
Caturus Energy LLC, 7.1250%, due 15/5/31	1,525,000	0.46	1,510,712
Granite Ridge Resources, Inc., 8.8750%, due 5/11/29	1,801,000	0.54	1,764,590
Howard Midstream Energy Partners LLC, 6.6250%, due 15/1/34	5,021,000	1.55	5,066,611
ITT Holdings LLC, 6.5000%, due 1/8/29	4,951,000	1.50	4,895,798
Matador Resources Co., 6.0000%, due 15/4/34	1,516,000	0.45	1,478,894
SM Energy Co., 7.0000%, due 1/8/32	2,428,000	0.75	2,451,994
Sunoco LP, 5.6250%, due 15/3/31	2,441,000	0.74	2,424,184
Sunoco LP, 5.8750%, due 15/3/34	3,575,000	1.08	3,528,110
Tallgrass Energy Partners LP, 6.7500%, due 15/3/34	8,245,000	2.56	8,342,777
TerraForm Power Operating LLC, 4.7500%, due 15/1/30	2,274,000	0.68	2,201,273
Venture Global LNG, Inc., 6.6250%, due 15/6/36	963,000	0.29	949,762
		10.60	34,614,705

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
医薬品			
Harrow, Inc., 8.6250%, due 15/9/30	1,698,000	0.53	1,724,538
HLF Financing Sarl LLC, 7.7500%, due 1/5/33	1,824,000	0.57	1,850,065
		1.10	3,574,603
特殊REIT			
Millrose Properties, Inc., 6.3750%, due 1/8/30	1,519,000	0.47	1,540,570
Millrose Properties, Inc., 6.2500%, due 15/9/32	896,000	0.28	904,608
		0.75	2,445,178
専門小売り			
Bath & Body Works, Inc., 6.9500%, due 1/3/33	2,286,000	0.71	2,304,535
Bath & Body Works, Inc., 7.6000%, due 15/7/37	1,045,000	0.32	1,049,350
Carvana Co., 5.8750%, due 1/10/28	50,000	0.02	48,714
Carvana Co., 4.8750%, due 1/9/29	1,942,000	0.55	1,797,078
Carvana Co., 10.2500%, due 1/5/30	470,000	0.16	505,278
Carvana Co., 9.0000%, due 1/6/31	533,711	0.18	589,345
Michaels Cos., Inc. (The), 8.5000%, due 15/3/33	2,484,000	0.75	2,461,854
Michaels Cos., Inc. (The), 11.0000%, due 15/3/34	847,000	0.25	830,208
Park River Holdings, Inc., 8.7500%, due 31/12/30	1,455,000	0.43	1,417,030
Park River Holdings, Inc., 8.0000%, due 15/3/31	1,607,000	0.50	1,622,609
Victra Holdings LLC, 8.7500%, due 15/9/29	3,429,000	1.08	3,539,253
		4.95	16,165,254
商社・代理店			
EquipmentShare.com, Inc., 7.1250%, due 1/7/34	2,819,000	0.85	2,773,299
QXO Building Products, Inc., 6.8750%, due 15/7/34	1,451,000	0.46	1,490,432
		1.31	4,263,731
米国 機械			
New Flyer Holdings, Inc., 9.2500%, due 1/7/30	2,114,000	0.69	2,274,271
医薬品			
Prestige Brands, Inc., 6.2500%, due 15/7/34	1,267,000	0.39	1,267,000
ウズベキスタン 銀行			
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9.4500%, due 23/10/30	643,000	0.21	671,657
社債合計		87.13	284,520,874
政府発行証券 (2025年: 0.31% USD 1,028,414)			
サンタフェ州			
8.1000%, due 11/12/34	1,350,000	0.42	1,356,143
政府発行証券合計		0.42	1,356,143
優先株式 (2025年: 0.00% USD -)			
米国 インタラクティブ・メディア／サービス			
Alphabet, Inc., Series A, 6.2500%	11,097	0.17	564,726
Alphabet, Inc., Series B, 6.2500%	11,097	0.17	558,179
		0.34	1,122,905
優先株式合計		0.34	1,122,905
トランシュ・ローン (2025年: 6.03% USD 19,999,740)			
カナダ 各種サポート・サービス			
Garda World Security Corp., 6.4190%, due 1/2/29	2,244,635	0.69	2,244,635
ルクセンブルク 金融サービス			
LSF12 Pillar Investments Sarl, 6.6100%, due 29/4/33	1,500,000	0.53	1,720,935
運輸			
Boluda Towage Luxembourg Sarl, 6.2411%, due 27/5/33	354,000	0.11	355,108
英国 消費者サービス			
Inspired Education US Holdings, Inc., 6.4134%, due 28/2/31	1,171,154	0.36	1,175,183

ジャナス・ヘンダーソン・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
米国			
建設資材			
Tamko Building Products LLC, 6.8417%, due 20/9/30	201,920	0.06	202,172
容器・包装			
Proampac PG Borrower LLC, 7.6634%, due 7/3/33	2,551,532	0.77	2,513,259
Sword Purchaser LLC, 7.6526%, due 11/4/33	2,539,000	0.76	2,480,883
		1.53	4,994,142
電子装置・機器・部品			
Skyshield US Bidco Ltd., 6.2067%, due 2/6/33.....	209,000	0.06	209,196
食品			
Saratoga Food Specialties LLC, 6.9137%, due 13/9/32	210,000	0.06	210,963
ヘルスケア機器・サービス			
Gloves Buyer, Inc., 7.6439%, due 21/5/32.....	1,362,781	0.42	1,368,320
Hologic, Inc., 5.0530%, due 7/4/33.....	1,010,000	0.35	1,157,021
		0.77	2,525,341
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Heartland Dental LLC, 7.1439%, due 25/8/32.....	972,000	0.30	973,822
McKesson Medical-Surgical Top Holdings, Inc., 5.9822%, due 9/6/32.....	745,727	0.23	746,816
		0.53	1,720,638
ヘルスケア・テクノロジー			
Ensemble RCM LLC, 6.6634%, due 9/2/33	998,542	0.30	995,796
ホテル・レストラン・レジャー			
Pioneer OpCo LLC, 6.8785%, due 16/5/33.....	489,558	0.15	492,050
River Rock Entertainment, 12.6205%, due 25/6/31	2,500,000	0.76	2,465,625
		0.91	2,957,675
旅客航空会社			
American Airlines, Inc., 6.6658%, due 30/5/33	1,780,000	0.54	1,761,088
専門小売り			
Men's Wearhouse LLC (The), 9.4140%, due 28/1/31	277,096	0.09	280,015
商社・代理店			
White Cap Supply Holdings LLC, 7.1439%, due 10/2/33	2,541,237	0.78	2,534,884
トランシュ・ローン合計.....		7.32	23,887,771
投資有価証券合計（取得原価：USD 333,812,708）.....		102.61	335,061,542

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.11% USD 374,905)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
BNP Paribas					
USD 523,950	CAD 723,060	510,818	2026年8月13日	0.01	13,132
USD 2,293,207	EUR 1,971,419	2,256,613	2026年8月13日	0.01	36,594
USD 319,242	JPY 51,451,082	317,541	2026年8月13日	0.00	1,701
J.P. Morgan					
AUD ² 3,025,932	USD 2,088,894	2,093,815	2026年7月31日	0.00	4,921
CNH ² 36,117	USD 5,322	5,329	2026年7月31日	0.00	7
EUR ² 17,740,834	USD 20,208,458	20,296,108	2026年7月31日	0.03	87,650
GBP ² 15,729	USD 20,771	20,864	2026年7月31日	0.00	93
合計				0.05	144,098

先物契約³（2025年：0.05% USD 145,624）

カウンターパーティ	契約数		純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
Goldman Sachs	50	US 10 Year Note September, 2026	0.01	44,085
Goldman Sachs	23	US Long Bond September, 2026	0.02	64,187
合計			0.03	108,272
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計			102.69	335,313,912

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

クレジット・デフォルト・スワップ^{3,4}（2025年：0.00% USD -）

カウンターパーティ	参照資産	想定元本	満期日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	3,100,000	2031年6月20日	(0.08)	(248,432)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	3,500,000	2031年6月20日	(0.08)	(280,488)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	4,650,000	2031年6月20日	(0.11)	(372,648)
Citigroup	Sell protection on CDX.NA.HY.46-V2 Pay USD fixed 5.00%	5,150,000	2031年6月20日	(0.13)	(412,718)
合計				(0.40)	(1,314,286)

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

（2025年：(0.01)% USD (23,544)）

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
BNP Paribas EUR 507,318	USD 587,109	580,709	2026年8月13日	0.00	(6,400)
J.P. Morgan USD ² 2,912	EUR 2,545	2,912	2026年7月31日	0.00	-
合計				0.00	(6,400)

先物契約³（2025年：(0.02)% USD (73,519)）

カウンターパーティ	契約数		純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Goldman Sachs	(67)	US 10 Year Ultra Bond September, 2026	(0.03)	(96,909)
Goldman Sachs	187	US 2 Year Note September, 2026	0.00	(1,625)
Goldman Sachs	(198)	US 5 Year Note September, 2026	(0.01)	(15,716)
UBS	(1)	US Ultra Bond September, 2026	0.00	(2,595)
合計			(0.04)	(116,845)

オプション（2025年：0.00% USD -）

カウンターパーティ 契約金額	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
売建オプション明細表 - コール		
Goldman Sachs (702,000) Arista Networks, Inc., expires August 2026, exercise price 180	(0.01)	(47,943)
合計	(0.01)	(47,943)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(0.45)	(1,485,474)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	6.55
他の規制市場において取引されている譲渡性有価証券	86.54
規制市場において取引されている金融デリバティブ商品	0.03
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	3.46
OTC金融デリバティブ商品	0.04
その他の資産	3.38
資産合計	100.00

¹ 有価証券は観察不能な重要なインプットを用いて評価され、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されます。

² 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。

³ 保有担保の詳細については、注記5（訳者注：Appendixの注記5．Cash at Bank）を参照してください。

⁴ ICE（セントラル・カウンターパーティ清算機関（以下「CCP」という。））を通じて清算されています。

[前へ](#)[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
資産担保／商業不動産担保証券 (2025年: 6.78% USD 750,889,368)			
A&D Mortgage Trust, 7.0490%, due 25/11/68	2,676,570	0.02	2,684,289
A&D Mortgage Trust, 5.4640%, due 25/8/69	5,863,620	0.05	5,859,477
A&D Mortgage Trust, 5.6990%, due 25/11/69	4,720,126	0.04	4,728,184
A&D Mortgage Trust, 5.2250%, due 25/10/70	9,539,513	0.08	9,488,430
AGL CLO 23 Ltd., 4.8252%, due 20/4/38	18,813,000	0.16	18,813,555
AGL CLO 6 Ltd., 4.9552%, due 20/4/38	13,303,000	0.11	13,329,686
American Tower Trust #1, 5.4900%, due 15/3/27	17,531,000	0.15	17,645,534
Angel Oak Mortgage Trust, 4.9500%, due 25/7/68	8,052,659	0.07	8,001,030
Angel Oak Mortgage Trust, 5.5150%, due 25/4/70	7,944,850	0.07	7,960,817
Apidos CLO L, 5.0152%, due 20/1/38	15,156,000	0.13	15,193,704
Bain Capital Credit CLO Ltd., 4.9204%, due 17/1/39	18,931,000	0.16	18,949,810
Bain Capital Credit CLO Ltd., 4.8404%, due 17/7/35	14,298,000	0.12	14,303,413
Bain Capital Credit CLO Ltd., 4.9771%, due 24/10/38	13,400,000	0.12	13,425,510
Ballyrock CLO 16 Ltd., 4.8252%, due 20/4/38	16,980,000	0.15	16,980,849
Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 4.9452%, due 20/10/38	16,445,000	0.14	16,472,621
BRAVO Residential Funding Trust, 5.2540%, due 25/4/56	5,839,349	0.05	5,813,908
BX Commercial Mortgage Trust, 5.0254%, due 15/2/43	14,200,000	0.12	14,242,669
BX Commercial Mortgage Trust, 5.3254%, due 15/2/43	4,858,000	0.04	4,892,766
BX Commercial Mortgage Trust, 5.6254%, due 15/2/43	2,943,000	0.03	2,977,910
BX Trust, 5.0754%, due 15/5/38	6,146,503	0.05	6,173,109
Carlyle US CLO Ltd., 4.8966%, due 25/4/38	15,898,000	0.14	15,911,860
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.1778%, due 25/10/41	3,575,985	0.03	3,578,707
Connecticut Avenue Securities Trust, 5.2778%, due 25/12/41	13,379,207	0.11	13,423,716
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.7278%, due 25/3/42	453,857	0.00	459,939
Connecticut Avenue Securities Trust, 4.8278%, due 25/7/45	141,055	0.00	141,161
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.6278%, due 25/1/42	8,192,544	0.07	8,279,705
Connecticut Avenue Securities Trust, 6.6278%, due 25/4/42	2,880,658	0.02	2,915,462
COOPR Residential Mortgage Trust, 5.0400%, due 25/11/60	1,984,167	0.02	1,970,877
COOPR Residential Mortgage Trust, 4.8740%, due 25/2/61	7,849,813	0.07	7,735,216
DB Master Finance LLC, 2.7910%, due 20/11/51	7,791,845	0.06	6,919,732
DB Master Finance LLC, 2.4930%, due 20/11/51	4,685,230	0.04	4,419,122
Dryden 37 Senior Loan Fund, 5.0347%, due 15/1/31	476,910	0.00	477,140
EFMT, 5.2210%, due 25/11/40	4,000,000	0.03	4,001,249
FIGRE Trust, 6.3800%, due 25/5/54	3,037,835	0.03	3,082,006
FIGRE Trust, 5.0560%, due 25/9/54	4,137,040	0.04	4,116,619
FIGRE Trust, 5.4400%, due 25/10/54	6,641,602	0.06	6,656,573
FIGRE Trust, 5.7750%, due 25/3/55	3,342,617	0.03	3,361,081
FIGRE Trust, 5.5600%, due 25/5/55	3,741,568	0.03	3,744,784
FIGRE Trust, 5.4080%, due 25/7/55	2,152,667	0.02	2,147,111
FIGRE Trust, 5.2850%, due 25/8/55	4,448,043	0.04	4,421,187
FIGRE Trust, 5.0440%, due 25/9/55	3,631,723	0.03	3,585,197
Finance of America Structured Securities Trust, 3.5000%, due 25/2/75	3,180,787	0.03	3,095,234
GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 4.9552%, due 20/1/39	10,338,000	0.09	10,357,249
GS Mortgage Backed Securities Trust, 5.1800%, due 25/9/55	5,764,114	0.05	5,736,329
GS Mortgage-Backed Securities Trust, 4.8990%, due 25/5/56	1,408,566	0.01	1,394,831
Hudsons Bay Simon JV Trust, 4.1545%, due 5/8/34	5,951,851	0.05	5,718,745

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Jersey Mike's Funding LLC, 5.6360%, due 15/2/55	1,925,625	0.02	1,945,072
LHOME Mortgage Trust, 5.3230%, due 25/9/39	16,479,000	0.14	16,524,131
LHOME Mortgage Trust, 5.2390%, due 25/8/40	5,091,000	0.04	5,112,609
LHOME Mortgage Trust, 4.9080%, due 25/1/41	1,700,000	0.01	1,689,896
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5.0352%, due 19/10/38	15,062,000	0.13	15,096,340
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5.0352%, due 18/10/38	8,618,000	0.07	8,637,646
New Residential Mortgage Loan Trust, 6.6640%, due 25/3/39 ...	6,286,557	0.05	6,303,860
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.4430%, due 25/9/39 ...	4,860,000	0.04	4,870,606
New Residential Mortgage Loan Trust, 4.5000%, due 25/2/58 ...	167,251	0.00	166,202
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.1170%, due 25/9/64 ...	4,772,280	0.04	4,744,867
New Residential Mortgage Loan Trust, 5.1090%, due 25/8/65 ...	7,986,817	0.07	7,933,169
NRM FNT1 Excess LLC, 7.3980%, due 25/11/31	5,854,137	0.05	5,926,906
Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1.8500%, due 20/11/50	2,283,938	0.02	1,981,386
OBX Trust, 5.4750%, due 25/7/64	3,534,578	0.03	3,537,468
OBX Trust, 4.9440%, due 25/9/64	5,397,670	0.05	5,367,749
OBX Trust, 5.3160%, due 25/10/64	4,847,734	0.04	4,844,401
OBX Trust, 5.5300%, due 25/10/64	3,492,562	0.03	3,497,936
OBX Trust, 5.4700%, due 25/4/66	8,973,000	0.08	8,975,157
OBX Trust, 6.3210%, due 25/1/64	612,882	0.01	614,251
OCP CLO Ltd., 4.8195%, due 16/4/38	14,360,000	0.12	14,360,000
OCP CLO Ltd., 4.9252%, due 21/5/38	15,960,000	0.14	15,983,972
OCP CLO Ltd., 4.9671%, due 24/10/38	6,045,372	0.05	6,056,282
PRPM LLC, 3.7500%, due 25/3/54	1,956,160	0.02	1,908,443
PRPM LLC, 3.2500%, due 25/4/55	3,478,518	0.03	3,354,856
PRPM LLC, 3.0000%, due 25/5/55	8,549,055	0.07	8,169,075
PRPM LLC, 4.5000%, due 25/8/55	4,397,977	0.04	4,326,988
PRPM LLC, 5.5000%, due 25/3/56	9,904,729	0.09	9,933,602
RCKT Mortgage Trust, 5.5030%, due 25/2/55	2,264,068	0.02	2,270,659
RCKT Mortgage Trust, 5.3770%, due 25/7/55	2,548,644	0.02	2,546,482
RCKT Mortgage Trust, 5.1477%, due 25/8/55	7,591,743	0.06	7,550,922
RCKT Mortgage Trust, 4.7950%, due 25/9/55	2,674,998	0.02	2,640,956
RCKT Mortgage Trust, 5.0270%, due 25/11/55	3,329,678	0.03	3,303,844
RCKT Mortgage Trust, 4.8940%, due 25/11/55	7,879,214	0.07	7,795,444
RCKT Mortgage Trust, 4.8270%, due 25/1/56	6,233,823	0.05	6,157,099
RCKT Mortgage Trust, 4.7620%, due 25/2/56	7,596,926	0.06	7,491,898
RCKT Mortgage Trust, 5.1240%, due 25/4/56	5,642,061	0.05	5,612,285
RCKT Mortgage Trust, 5.3210%, due 25/6/56	3,100,000	0.03	3,098,113
RCKT Mortgage Trust, 4.8630%, due 25/2/56	2,237,993	0.02	2,215,505
Reneu Redi Q-1 Trust, 5.8920%, due 25/6/41	6,450,000	0.06	6,478,181
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6.2550%, due 25/4/54	3,325,101	0.03	3,374,671
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.7490%, due 25/3/31	10,093,000	0.09	9,979,434
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6.3060%, due 25/3/54	2,745,250	0.02	2,766,108
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.2483%, due 25/10/55	8,137,930	0.07	8,149,141
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5.0483%, due 25/4/56	6,139,107	0.05	6,150,768
Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5.3200%, due 25/10/40	8,800,000	0.08	8,779,863
SEB Funding LLC, 6.6650%, due 30/1/56	9,411,000	0.08	9,305,212
Sequoia Mortgage Trust, 2.5000%, due 25/5/43	368,660	0.00	326,389
Symphony CLO XIX Ltd., 4.9011%, due 16/4/31	345,910	0.00	346,078
Taco Bell Funding LLC, 4.9400%, due 25/11/48	2,586,038	0.02	2,578,297
Taco Bell Funding LLC, 2.2940%, due 25/8/51	9,260,063	0.07	8,632,337
Toorak Mortgage Trust, 5.5240%, due 25/2/40	3,950,000	0.03	3,963,265
Towd Point Mortgage Trust, 5.2490%, due 25/10/65	6,687,635	0.06	6,646,923
TYSN Mortgage Trust, 6.7991%, due 10/12/33	11,336,642	0.10	11,694,299

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Voya CLO Ltd., 4.9631%, due 15/10/38	15,289,000	0.13	15,323,269
Wendy's Funding LLC, 2.3700%, due 15/6/51	2,279,490	0.02	2,106,027
Wendy's Funding LLC, 4.0800%, due 15/6/49	4,374,362	0.04	4,203,505
Wendy's Funding LLC, 2.7750%, due 15/6/51	7,712,973	0.06	6,812,665
Wendy's Funding LLC, 4.5350%, due 15/3/52	867,594	0.01	830,831
資産担保／商業不動産担保証券合計		5.89	686,581,443

合同運用型スキーム (2025年: 1.29% USD 142,698,815)

英国

資本市場

Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Class Z Acc

USD Hedged¹ 26,742,940 2.75 320,658,544

合同運用型スキーム合計 2.75 320,658,544

コマーシャル・ペーパー (2025年: 2.44% USD 270,827,330)

米国

金融サービス

FHLMC, due 1/7/26 359,700,000 3.09 359,664,030

コマーシャル・ペーパー合計 3.09 359,664,030

普通株式 (2025年: 64.42% USD 7,139,605,603)

アイルランド

建設資材

Trane Technologies plc 157,848 0.67 77,528,623

電気設備

Eaton Corp. plc 178,815 0.65 76,196,648

テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器

Seagate Technology Holdings plc 53,545 0.44 51,670,925

リベリア

ホテル・レストラン・レジャー

Royal Caribbean Cruises Ltd. 211,790 0.58 67,249,679

米国

航空宇宙産業及び防衛

General Electric Co. 335,595 1.08 125,421,920

Howmet Aerospace, Inc. 267,005 0.61 71,786,964

..... 1.69 197,208,884

銀行

JPMorgan Chase & Co. 486,472 1.37 159,236,880

PNC Financial Services Group, Inc. (The) 263,105 0.55 64,781,713

..... 1.92 224,018,593

飲料

Monster Beverage Corp. 728,216 0.60 69,996,122

バイオテクノロジー

AbbVie, Inc. 370,810 0.80 93,310,628

Revolution Medicines, Inc. 150,202 0.24 28,129,831

Vertex Pharmaceuticals, Inc. 76,585 0.33 38,042,067

..... 1.37 159,482,526

大規模小売り

Amazon.com, Inc. 1,517,029 3.10 361,568,692

資本市場

CME Group, Inc. 281,239 0.53 62,106,009

Goldman Sachs Group, Inc. (The) 97,341 0.85 98,447,767

Intercontinental Exchange, Inc. 464,818 0.49 57,223,744

Morgan Stanley 500,606 0.90 104,646,678

..... 2.77 322,424,198

化学

Ecolab, Inc. 149,680 0.36 41,702,345

通信機器

Arista Networks, Inc. 395,396 0.57 67,169,872

Motorola Solutions, Inc. 156,347 0.56 64,929,346

..... 1.13 132,099,218

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
消費者金融			
American Express Co.	393,409	1.14	133,070,594
生活必需品販売・小売り			
Costco Wholesale Corp.	53,446	0.43	49,997,129
Target Corp.	344,929	0.39	45,051,177
		0.82	95,048,306
電力事業			
American Electric Power Co., Inc.	368,440	0.43	50,406,276
Duke Energy Corp.	563,984	0.61	71,389,095
Southern Co. (The)	337,386	0.28	32,291,214
		1.32	154,086,585
電気設備			
Emerson Electric Co.	265,281	0.32	37,974,975
GE Vernova, Inc.	74,235	0.75	87,215,732
		1.07	125,190,707
電子装置・機器・部品			
Amphenol Corp., A	572,074	0.87	100,868,088
エンターテインメント			
Netflix, Inc.	769,074	0.47	54,911,884
Walt Disney Co. (The)	970,130	0.80	93,375,012
		1.27	148,286,896
金融サービス			
Mastercard, Inc., A	282,082	1.24	144,877,315
Visa, Inc., A	274,718	0.81	94,252,999
		2.05	239,130,314
陸上輸送			
Uber Technologies, Inc.	530,056	0.33	38,248,841
Union Pacific Corp.	266,541	0.62	72,499,152
		0.95	110,747,993
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	861,057	0.67	78,132,312
Boston Scientific Corp.	719,069	0.26	30,689,865
Intuitive Surgical, Inc.	114,056	0.39	45,357,790
Stryker Corp.	268,730	0.73	84,606,953
		2.05	238,786,920
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
HCA Healthcare, Inc.	88,566	0.30	34,530,998
UnitedHealth Group, Inc.	126,164	0.45	52,437,543
		0.75	86,968,541
ホテル・レストラン・レジャー			
Booking Holdings, Inc.	272,002	0.41	48,481,636
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	190,338	0.54	62,899,095
McDonald's Corp.	257,979	0.60	69,734,304
		1.55	181,115,035
保険			
Progressive Corp. (The)	503,456	0.94	109,979,963
インタラクティブ・メディア／サービス			
Alphabet, Inc., C	1,464,669	4.44	517,511,498
Meta Platforms, Inc., A	112,234	0.54	63,220,290
		4.98	580,731,788
ライフサイエンス・ツール／サービス			
Danaher Corp.	429,614	0.70	81,832,875
機械			
Deere & Co.	96,712	0.53	61,347,323
金属・鉱業			
Freeport-McMoRan, Inc.	969,067	0.52	60,944,624
石油・ガス・消耗燃料			
Chevron Corp.	505,622	0.72	83,811,903
ConocoPhillips	544,121	0.49	56,566,819
		1.21	140,378,722
医薬品			
Eli Lilly & Co.	145,925	1.50	175,026,823

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Johnson & Johnson	439,205	0.96	111,544,894
Zoetis, Inc.	294,126	0.18	21,135,894
		2.64	307,707,611
半導体・半導体装置			
Advanced Micro Devices, Inc.	110,123	0.55	63,971,552
Analog Devices, Inc.	99,622	0.34	39,566,870
Broadcom, Inc.	764,842	2.48	288,919,066
KLA Corp.	628,768	1.63	189,705,593
Lam Research Corp.	498,468	1.85	216,001,138
Micron Technology, Inc.	222,005	2.20	256,258,151
NVIDIA Corp.	3,280,562	5.63	656,407,651
		14.68	1,710,830,021
ソフトウェア			
Cadence Design Systems, Inc.	134,277	0.43	50,396,844
Microsoft Corp.	1,049,670	3.36	391,547,903
		3.79	441,944,747
専門小売り			
Home Depot, Inc. (The)	231,182	0.70	81,533,268
O'Reilly Automotive, Inc.	784,892	0.62	72,280,704
TJX Cos., Inc. (The)	429,258	0.56	65,032,587
		1.88	218,846,559
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	1,123,768	2.79	325,173,509
繊維・アパレル・贅沢品			
NIKE, Inc., B	803,107	0.28	32,967,542
タバコ			
Philip Morris International, Inc.	642,274	1.00	116,193,789
普通株式合計		65.06	7,583,325,505
社債 (2025年: 9.67% USD 1,071,264,551)			
バミューダ			
ホテル・レストラン・レジャー			
Carnival Corp., 5.7500%, due 1/8/32	7,426,000	0.06	7,507,815
カナダ			
金属・鉱業			
First Quantum Minerals Ltd., 6.3750%, due 15/2/36	4,756,000	0.04	4,671,078
フランス			
銀行			
Societe Generale SA, 5.5000%, due 13/4/29	4,563,000	0.04	4,614,144
Societe Generale SA, 6.1000%, due 13/4/33	11,265,000	0.10	11,713,128
		0.14	16,327,272
アイルランド			
ホテル・レストラン・レジャー			
Flutter Treasury DAC, 5.8750%, due 4/6/31	3,804,000	0.03	3,792,512
オランダ			
医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6.0000%, due 1/12/32	6,865,000	0.06	7,127,346
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5.7500%, due 1/12/30	5,769,000	0.05	5,914,131
		0.11	13,041,477
英国			
飲料			
Diageo Capital plc, 2.1250%, due 29/4/32	2,039,000	0.02	1,768,364
米国			
航空宇宙産業及び防衛			
Honeywell Aerospace, Inc., 4.9500%, due 16/3/36	9,011,000	0.08	8,876,787
Honeywell Aerospace, Inc., 5.7320%, due 16/3/56	6,215,000	0.05	6,219,090
		0.13	15,095,877
航空貨物・物流			
GXO Logistics, Inc., 1.6500%, due 15/7/26	3,722,000	0.03	3,716,682

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
銀行			
Bank of America Corp., 5.1620%, due 24/1/31	15,602,000	0.14	15,816,263
Bank of America Corp., 5.8720%, due 15/9/34	5,647,000	0.05	5,904,268
Citigroup, Inc., 3.8870%, due 10/1/28	9,839,000	0.08	9,806,490
Citigroup, Inc., 6.6250%, due 15/2/31	5,230,000	0.05	5,330,819
Citigroup, Inc., 4.5030%, due 11/9/31	22,796,000	0.19	22,504,335
Citigroup, Inc., 5.1740%, due 11/9/36	3,071,000	0.03	3,055,014
JPMorgan Chase & Co., 5.1400%, due 24/1/31	9,832,000	0.09	9,944,166
JPMorgan Chase & Co., 6.1000%, due 1/7/31	14,039,000	0.12	14,221,017
JPMorgan Chase & Co., 4.6220%, due 23/4/32	9,587,000	0.08	9,478,475
JPMorgan Chase & Co., 5.5020%, due 24/1/36	9,485,000	0.08	9,697,499
JPMorgan Chase & Co., 4.8980%, due 22/1/37	19,429,000	0.16	18,926,769
JPMorgan Chase & Co., 5.1480%, due 23/4/37	8,015,000	0.07	7,960,298
PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6.8750%, due 20/10/34	5,439,000	0.05	6,006,977
US Bancorp, 5.3840%, due 23/1/30	8,181,000	0.07	8,321,033
US Bancorp, 5.4240%, due 12/2/36	7,738,000	0.07	7,880,448
US Bancorp, 2.4910%, due 3/11/36	6,006,000	0.04	5,229,679
		1.37	160,083,550
建設資材			
Quikrete Holdings, Inc., 6.3750%, due 1/3/32	7,862,000	0.07	8,032,267
資本市場			
Bank of New York Mellon Corp. (The), 6.4740%, due 25/10/34	6,819,000	0.06	7,418,364
Blackstone Private Credit Fund, 7.3000%, due 27/11/28	4,432,000	0.04	4,573,949
Blue Owl Credit Income Corp., 4.7000%, due 8/2/27	807,000	0.01	803,161
Blue Owl Credit Income Corp., 7.9500%, due 13/6/28	2,707,000	0.02	2,800,423
Charles Schwab Corp. (The), 6.1000%, due 1/6/31	8,116,000	0.07	8,121,965
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4.5940%, due 20/4/30	4,622,000	0.04	4,596,511
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.2070%, due 28/1/31	10,305,000	0.09	10,417,883
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4.5160%, due 21/1/32	7,251,000	0.06	7,115,608
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.0940%, due 20/4/34	5,693,000	0.05	5,671,776
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.5360%, due 28/1/36	10,207,000	0.09	10,370,229
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5.0650%, due 21/1/37	7,251,000	0.06	7,082,165
Jane Street Group, 7.1250%, due 30/4/31	5,064,000	0.05	5,238,510
Jane Street Group, 6.1250%, due 1/11/32	11,120,000	0.10	11,127,484
Jane Street Group, 6.7500%, due 1/5/33	10,988,000	0.10	11,305,681
LPL Holdings, Inc., 6.7500%, due 17/11/28	9,067,000	0.08	9,434,838
LPL Holdings, Inc., 6.0000%, due 20/5/34	5,813,000	0.05	5,948,795
LPL Holdings, Inc., 5.6500%, due 15/3/35	4,888,000	0.04	4,860,384
LPL Holdings, Inc., 5.7500%, due 15/6/35	6,051,000	0.05	6,068,712
Morgan Stanley, 4.4930%, due 16/1/32	17,225,000	0.15	16,894,019
Morgan Stanley, 4.7080%, due 12/3/32	13,456,000	0.11	13,292,922
Morgan Stanley, 2.9430%, due 21/1/33	4,926,000	0.04	4,430,526
Morgan Stanley, 5.4240%, due 21/7/34	5,640,000	0.05	5,729,620
Morgan Stanley, 5.3200%, due 19/7/35	7,372,000	0.06	7,410,596
Morgan Stanley, 5.2960%, due 10/4/37	9,016,000	0.08	8,974,591
MSCI, Inc., 3.6250%, due 1/9/30	7,448,000	0.06	7,048,467
MSCI, Inc., 3.8750%, due 15/2/31	5,122,000	0.04	4,852,643
Nasdaq, Inc., 5.5500%, due 15/2/34	9,428,000	0.08	9,701,902
		1.73	201,291,724
消費者金融			
American Express Co., 4.9180%, due 20/7/33	8,485,000	0.07	8,482,655
Capital One Financial Corp., 6.3120%, due 8/6/29	2,758,000	0.03	2,836,665
Capital One Financial Corp., 5.7000%, due 1/2/30	1,534,000	0.02	1,566,070
Capital One Financial Corp., 7.9640%, due 2/11/34	12,101,000	0.12	13,922,787
Capital One Financial Corp., 5.8840%, due 26/7/35	14,820,000	0.13	15,267,379
Capital One Financial Corp., 6.1830%, due 30/1/36	6,055,000	0.05	6,196,404
		0.42	48,271,960
分散型REIT			
GLP Capital LP, 5.3000%, due 15/1/29	291,000	0.00	292,543
GLP Capital LP, 6.7500%, due 1/12/33	4,189,000	0.04	4,443,829
GLP Capital LP, 5.6250%, due 15/9/34	9,488,000	0.08	9,418,678

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
GLP Capital LP, 5.6250%, due 1/3/36	3,781,000	0.03	3,707,413
VICI Properties LP, 5.6250%, due 1/4/35	5,698,000	0.05	5,702,870
		0.20	23,565,333
各種電気通信サービス			
AT&T, Inc., 5.2500%, due 30/10/36	15,175,000	0.13	14,907,723
Black Pearl Compute LLC, 6.1250%, due 15/2/31	22,820,000	0.20	23,140,963
Level 3 Financing, Inc., 7.0000%, due 31/3/34	9,050,691	0.08	9,338,757
		0.41	47,387,443
電力事業			
Alpha Generation LLC, 6.2500%, due 15/1/34	10,541,000	0.09	10,378,987
American Electric Power Co., Inc., 5.6250%, due 1/3/33	6,473,000	0.06	6,710,344
American Electric Power Co., Inc., 5.8000%, due 15/3/56	4,123,000	0.03	4,102,137
American Electric Power Co., Inc., 6.0500%, due 15/3/56	3,298,000	0.03	3,280,472
Duke Energy Corp., 5.4500%, due 15/6/34	10,807,000	0.09	11,042,609
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.0000%, due 1/10/56	7,122,000	0.06	7,120,568
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.2000%, due 1/10/56	3,415,000	0.03	3,413,047
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6.6250%, due 1/10/66	2,163,000	0.02	2,197,147
NRG Energy, Inc., 4.7340%, due 15/10/30	8,060,000	0.07	7,965,960
NRG Energy, Inc., 5.4070%, due 15/10/35	5,507,000	0.05	5,416,082
Vistra Operations Co. LLC, 4.7000%, due 31/1/31	1,726,000	0.01	1,693,908
Vistra Operations Co. LLC, 5.0000%, due 30/4/31	8,874,000	0.08	8,810,088
Vistra Operations Co. LLC, 5.2500%, due 30/4/33	3,992,000	0.03	3,963,784
Vistra Operations Co. LLC, 5.3500%, due 31/1/36	3,397,000	0.03	3,330,618
Vistra Operations Co. LLC, 5.5500%, due 30/4/36	8,199,000	0.07	8,161,805
		0.75	87,587,556
エンターテインメント			
ROBLOX Corp., 3.8750%, due 1/5/30	12,422,000	0.10	11,747,348
金融サービス			
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4.6250%, due 15/11/28	3,475,000	0.03	3,428,878
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4.9500%, due 15/11/30	7,237,000	0.06	7,137,603
Rocket Cos., Inc., 6.1250%, due 1/8/30	10,041,000	0.09	10,218,193
Rocket Cos., Inc., 6.3750%, due 1/8/33	19,972,000	0.17	20,335,779
		0.35	41,120,453
食品			
Mars, Inc., 4.8000%, due 1/3/30	4,879,000	0.04	4,894,482
Mars, Inc., 5.0000%, due 1/3/32	3,686,000	0.03	3,713,008
		0.07	8,607,490
ヘルスケア機器・用品			
Solventum Corp., 5.6000%, due 23/3/34	17,056,000	0.15	17,462,545
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
CVS Health Corp., 5.7000%, due 1/6/34	4,811,000	0.04	4,967,758
CVS Health Corp., 5.4500%, due 15/9/35	5,377,000	0.05	5,448,780
CVS Health Corp., 4.7800%, due 25/3/38	11,328,000	0.09	10,625,335
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5.2000%, due 15/6/29	4,355,000	0.04	4,393,313
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2.2000%, due 1/6/30	4,138,000	0.03	3,751,696
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5.4500%, due 15/6/34	9,823,000	0.08	9,874,952
Humana, Inc., 5.8750%, due 1/3/33	1,574,000	0.01	1,624,094
Humana, Inc., 5.9500%, due 15/3/34	4,471,000	0.04	4,629,756
Humana, Inc., 6.6250%, due 15/9/56	9,908,000	0.09	9,881,654
		0.47	55,197,338
家庭用耐久財			
KB Home, 4.0000%, due 15/6/31	2,949,000	0.02	2,760,639
保険			
Arthur J Gallagher & Co., 5.0000%, due 15/2/32	1,060,000	0.01	1,063,086
Arthur J Gallagher & Co., 6.5000%, due 15/2/34	3,025,000	0.03	3,266,325
Arthur J Gallagher & Co., 5.4500%, due 15/7/34	5,811,000	0.05	5,902,964

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Arthur J Gallagher & Co., 5.1500%, due 15/2/35	2,650,000	0.02	2,632,116
Asurion LLC and Asurion Co-Issuer, Inc., 8.0000%, due 31/12/32	10,935,000	0.10 0.21	11,026,542 23,891,033
ITサービス			
Booz Allen Hamilton, Inc., 5.9500%, due 4/8/33	6,659,000	0.06	6,689,526
Booz Allen Hamilton, Inc., 5.9500%, due 15/4/35	12,170,000	0.10 0.16	12,127,050 18,816,576
石油・ガス・消耗燃料			
Antero Resources Corp., 5.4000%, due 1/2/36	22,106,000	0.19	21,770,573
Cheniere Energy, Inc., 5.6500%, due 15/4/34	6,302,000	0.06	6,469,897
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6.0360%, due 15/11/33	3,835,000	0.03	4,027,414
DT Midstream, Inc., 4.1250%, due 15/6/29	9,119,000	0.08	8,938,993
DT Midstream, Inc., 4.3750%, due 15/6/31	15,075,000	0.12	14,566,732
DT Midstream, Inc., 4.3000%, due 15/4/32	2,140,000	0.02	2,046,067
Hess Midstream Operations LP, 5.1250%, due 15/6/28	3,247,000	0.03	3,242,133
Hess Midstream Operations LP, 4.2500%, due 15/2/30	5,936,000	0.05	5,729,104
Occidental Petroleum Corp., 8.8750%, due 15/7/30	3,085,000	0.03	3,474,986
SM Energy Co., 8.6250%, due 1/11/30	1,936,000	0.02	2,034,111
SM Energy Co., 8.7500%, due 1/7/31	3,588,000	0.03	3,749,263
SM Energy Co., 9.6250%, due 15/6/33	10,516,000	0.10	11,535,358
Sunoco LP, 7.0000%, due 1/5/29	8,995,000	0.08	9,247,265
Sunoco LP, 5.6250%, due 15/3/31	2,940,000	0.02	2,919,746
Sunoco LP, 7.2500%, due 1/5/32	5,682,000	0.05 0.91	5,897,274 105,648,916
半導体・半導体装置			
Broadcom, Inc., 4.8000%, due 15/2/36	12,850,000	0.11	12,474,977
Foundry JV Holdco LLC, 5.9000%, due 25/1/33	2,083,000	0.02	2,172,738
Foundry JV Holdco LLC, 5.8750%, due 25/1/34	8,755,000	0.08	8,903,419
Foundry JV Holdco LLC, 6.2500%, due 25/1/35	2,083,000	0.02	2,213,205
Foundry JV Holdco LLC, 6.1000%, due 25/1/36	3,278,000	0.03	3,459,415
Foundry JV Holdco LLC, 6.2000%, due 25/1/37	4,950,000	0.04	5,240,307
Qnity Electronics, Inc., 5.7500%, due 15/8/32	3,627,000	0.03 0.33	3,650,851 38,114,912
ソフトウェア			
AppLovin Corp., 5.3750%, due 1/12/31	6,303,000	0.06	6,392,989
AppLovin Corp., 5.5000%, due 1/12/34	14,588,000	0.13	14,724,925
AppLovin Corp., 5.9500%, due 1/12/54	12,114,000	0.10	11,687,095
Oracle Corp., 5.5000%, due 3/8/35	2,474,000	0.02	2,368,300
Oracle Corp., 5.7000%, due 4/2/36	5,238,000	0.04	5,074,608
Oracle Corp., 5.9500%, due 26/9/55	3,776,000	0.03	3,210,931
Oracle Corp., 6.1000%, due 26/9/65	7,126,000	0.05	5,967,335
Workday, Inc., 3.8000%, due 1/4/32	4,032,000	0.03 0.46	3,755,837 53,182,020
専門小売り			
O'Reilly Automotive, Inc., 5.1000%, due 12/3/36	14,193,000	0.12	14,067,592
商社・代理店			
WESCO Distribution, Inc., 5.5000%, due 15/4/34	15,000,000	0.13	14,875,983
ワイヤレス通信サービス			
T-Mobile USA, Inc., 5.1250%, due 15/5/32	5,197,000	0.04	5,252,506
T-Mobile USA, Inc., 5.3000%, due 15/5/35	11,260,000	0.10 0.14	11,316,701 16,569,207
米国 医薬品			
Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6.1500%, due 1/2/36	2,941,000	0.03	3,103,932
社債合計		9.16	1,067,306,894
政府発行証券 (2025年: 7.95% USD 881,595,141)			
米国財務省中期証券／長期証券			
3.7500%, due 30/4/28	7,647,500	0.07	7,593,131
4.1250%, due 30/6/28	86,110,800	0.74	86,068,754

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
4.1250%, due 31/5/31	281,303,600	2.40	280,314,643
4.1250%, due 30/6/31	188,733,000	1.61	188,076,858
4.2500%, due 31/5/33	28,162,800	0.24	28,061,590
4.3750%, due 15/5/36	118,541,700	1.01	117,921,208
5.0000%, due 15/5/46	28,671,800	0.25	28,889,078
4.7500%, due 15/2/56	63,647,000	0.53	61,842,011
		6.85	798,767,273
政府発行証券合計		6.85	798,767,273

不動産担保証券 (2025年: 8.30% USD 919,471,084)

Fannie Mae

3.0000%, due 1/9/42	664,254	0.01	604,618
3.0000%, due 1/1/43	835,484	0.01	760,475
3.0000%, due 1/2/43	23,231	0.00	20,998
3.0000%, due 1/2/43	373,549	0.00	340,012
3.0000%, due 1/3/43	324,027	0.00	292,883
3.0000%, due 1/3/43	1,161,971	0.01	1,050,289
3.0000%, due 1/5/43	271,784	0.00	245,661
3.0000%, due 1/5/43	119,933	0.00	108,406
5.0000%, due 1/7/44	6,703	0.00	6,715
4.5000%, due 1/6/45	254,158	0.00	252,743
3.0000%, due 1/7/45	1,354,034	0.01	1,223,892
3.0000%, due 1/9/46	630,849	0.00	574,212
3.0000%, due 1/11/46	262,480	0.00	234,498
3.0000%, due 1/1/47	31,938	0.00	28,533
3.0000%, due 25/5/48	1,203,846	0.01	1,072,985
3.0000%, due 25/11/49	1,683,221	0.01	1,505,227
4.5000%, due 1/7/50	3,423,082	0.03	3,265,749
3.5000%, due 1/5/56	834,998	0.01	757,804
3.5000%, due 1/8/56	2,029,813	0.02	1,842,160
3.5000%, due 1/8/56	766,000	0.01	695,185
3.0000%, due 1/2/57	1,370,636	0.01	1,178,762
3.0000%, due 1/6/57	31,024	0.00	26,614
2.5000%, due 1/3/62	5,727,420	0.04	4,748,516
2.5000%, due 1/3/62	14,429,898	0.10	11,760,259
		0.28	32,597,196

Freddie Mac

5.7278%, due 25/9/41	6,364,807	0.06	6,382,388
5.9778%, due 25/12/41	8,554,777	0.08	8,602,671
7.3778%, due 25/2/42	2,393,233	0.02	2,435,899
6.5278%, due 25/4/42	2,612,435	0.02	2,650,184
7.9778%, due 25/4/42	4,044,253	0.04	4,152,400
8.8778%, due 25/5/42	11,064,001	0.10	11,477,743
10.3778%, due 25/6/42	5,783,883	0.05	6,106,248
9.3778%, due 25/9/42	10,317,428	0.09	10,886,244
3.0000%, due 1/2/43	2,358	0.00	2,131
3.0000%, due 1/3/43	771	0.00	697
3.0000%, due 1/11/43	2,736,947	0.02	2,491,227
5.4778%, due 25/11/43	98,042	0.00	98,455
4.5000%, due 1/5/44	146,369	0.00	145,554
4.0000%, due 1/9/48	366,309	0.00	347,994
4.5000%, due 1/3/50	1,471,516	0.01	1,402,723
		0.49	57,182,558

Ginnie Mae

4.0000%, due 15/1/45	884,276	0.01	845,355
4.5000%, due 15/8/46	1,027,265	0.01	1,007,249
3.0000%, due 20/11/46	7,547,942	0.06	6,806,097
4.0000%, due 15/7/47	132,351	0.00	125,594
4.0000%, due 15/8/47	20,661	0.00	19,607
4.0000%, due 20/8/47	112,572	0.00	106,993
4.0000%, due 20/8/47	13,453	0.00	12,786
4.0000%, due 20/8/47	13,389	0.00	12,726

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
4.0000%, due 15/11/47	14,755	0.00	14,001
4.0000%, due 15/12/47	53,523	0.00	50,790
4.5000%, due 20/2/48	97,640	0.00	95,679
4.0000%, due 20/5/48	1,885,473	0.02	1,786,784
4.5000%, due 20/5/48	119,145	0.00	115,514
4.5000%, due 20/5/48	17,067	0.00	16,628
4.0000%, due 20/6/48	981,638	0.01	930,257
5.0000%, due 20/8/48	478,635	0.00	480,495
3.5000%, due 20/5/49	9,904,445	0.08	9,098,809
2.5000%, due 20/3/51	9,661,656	0.07	8,261,125
3.0000%, due 20/4/51	15,018,280	0.12	13,369,791
3.0000%, due 20/7/51	5,149,557	0.04	4,583,119
3.0000%, due 20/8/51	10,871,262	0.08	9,674,611
2.5000%, due 20/1/52	7,124,011	0.05	6,062,622
2.5000%, due 15/7/56	15,380,429	0.11	13,141,408
3.5000%, due 15/7/56	421,534	0.00	378,576
4.0000%, due 15/7/56	9,102,539	0.07	8,458,457
4.5000%, due 15/7/56	5,099,590	0.04	4,897,876
5.0000%, due 15/7/56	5,313,642	0.05	5,239,381
		0.82	95,592,330
UMBS			
3.0000%, due 1/5/31	792,619	0.01	774,620
3.0000%, due 1/9/32	289,399	0.00	279,770
3.0000%, due 1/10/32	172,568	0.00	166,523
3.0000%, due 1/1/33	189,763	0.00	183,224
2.5000%, due 1/12/33	853,074	0.01	820,509
3.0000%, due 1/10/34	146,216	0.00	139,719
3.0000%, due 1/10/34	101,961	0.00	97,533
3.0000%, due 1/10/34	327,912	0.00	313,845
2.5000%, due 1/11/34	417,319	0.00	394,666
2.5000%, due 1/11/34	464,432	0.00	439,449
2.5000%, due 1/11/34	372,353	0.00	351,943
3.0000%, due 1/11/34	59,128	0.00	56,681
3.0000%, due 1/12/34	76,202	0.00	72,884
2.5000%, due 1/12/36	7,839,348	0.06	7,367,507
6.0000%, due 1/2/37	13,599	0.00	14,160
2.5000%, due 1/6/37	5,358,326	0.04	5,017,891
6.0000%, due 1/4/40	174,619	0.00	182,483
4.5000%, due 1/11/42	127,624	0.00	126,237
3.0000%, due 1/1/43	90,053	0.00	82,143
4.5000%, due 1/10/44	299,145	0.00	295,328
4.5000%, due 1/3/45	493,585	0.01	487,287
4.0000%, due 1/5/45	160,098	0.00	153,237
3.0000%, due 1/1/46	490,540	0.00	447,523
3.5000%, due 1/7/46	144,332	0.00	134,257
3.0000%, due 1/3/47	416,088	0.00	373,676
4.0000%, due 1/3/47	142,747	0.00	136,741
3.5000%, due 1/8/47	77,608	0.00	72,144
3.5000%, due 1/12/47	32,394	0.00	30,113
3.5000%, due 1/12/47	378,017	0.00	350,153
3.5000%, due 1/12/47	22,983	0.00	21,365
3.5000%, due 1/1/48	167,809	0.00	155,562
4.0000%, due 1/1/48	370,355	0.00	353,678
4.0000%, due 1/1/48	769,225	0.01	735,202
3.0000%, due 1/2/48	162,958	0.00	147,286
3.5000%, due 1/2/48	162,196	0.00	150,063
4.0000%, due 1/3/48	205,539	0.00	195,912
4.5000%, due 1/3/48	15,523	0.00	15,153
3.5000%, due 1/3/48	39,151	0.00	36,384
4.0000%, due 1/3/48	181,221	0.00	172,733
4.5000%, due 1/3/48	16,795	0.00	16,393
4.0000%, due 1/4/48	212,275	0.00	202,261

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
4.0000%, due 1/4/48	146,717	0.00	139,221
4.0000%, due 1/5/48	260,199	0.00	246,905
5.0000%, due 1/5/48	436,837	0.00	438,037
4.5000%, due 1/7/48	131,113	0.00	127,982
4.5000%, due 1/8/48	9,290	0.00	9,068
5.0000%, due 1/9/48	13,319	0.00	13,355
4.0000%, due 1/11/48	113,813	0.00	107,998
4.0000%, due 1/11/48	1,272,082	0.01	1,207,088
4.0000%, due 1/12/48	188,634	0.00	178,997
4.0000%, due 1/12/48	1,442,389	0.01	1,368,647
4.5000%, due 1/12/48	191,919	0.00	188,236
4.0000%, due 1/3/49	248,239	0.00	235,556
4.5000%, due 1/5/49	925,897	0.01	912,151
4.5000%, due 1/6/49	112,293	0.00	109,328
4.5000%, due 1/6/49	74,425	0.00	72,588
4.5000%, due 1/7/49	739,497	0.01	719,972
4.5000%, due 1/7/49	136,661	0.00	133,290
4.5000%, due 1/8/49	726,940	0.01	707,747
3.0000%, due 1/8/49	31,121	0.00	27,235
4.5000%, due 1/8/49	113,077	0.00	110,287
3.0000%, due 1/9/49	3,579,596	0.03	3,161,659
3.0000%, due 1/9/49	143,883	0.00	128,910
3.0000%, due 1/12/49	91,598	0.00	80,903
3.0000%, due 1/12/49	169,651	0.00	149,843
4.5000%, due 1/1/50	122,459	0.00	119,438
4.5000%, due 1/1/50	517,203	0.01	503,547
4.5000%, due 1/1/50	156,214	0.00	152,360
3.5000%, due 1/3/50	362,904	0.00	332,052
4.0000%, due 1/3/50	1,363,914	0.01	1,294,228
4.0000%, due 1/4/50	490,152	0.01	463,526
2.5000%, due 1/8/50	102,041	0.00	87,720
2.5000%, due 1/8/50	226,326	0.00	194,633
2.5000%, due 1/8/50	16,002,159	0.12	13,742,704
2.5000%, due 1/8/50	471,448	0.00	405,285
4.0000%, due 1/8/50	459,103	0.00	434,164
2.5000%, due 1/9/50	413,940	0.00	355,719
4.5000%, due 1/9/50	3,959,735	0.03	3,865,156
4.5000%, due 1/10/50	2,675,067	0.02	2,611,172
4.5000%, due 1/12/50	3,381,099	0.03	3,300,340
2.5000%, due 1/2/51	17,774,135	0.13	14,892,861
4.0000%, due 1/3/51	108,180	0.00	102,653
2.5000%, due 1/5/51	14,757,420	0.11	12,508,432
2.5000%, due 1/5/51	4,996,943	0.04	4,184,976
2.5000%, due 1/6/51	5,022,360	0.04	4,303,105
2.0000%, due 1/7/51	14,834,482	0.10	11,959,721
2.5000%, due 1/8/51	11,130,811	0.08	9,427,613
2.5000%, due 1/9/51	182,569	0.00	155,608
2.5000%, due 1/10/51	10,160,919	0.08	8,655,455
2.5000%, due 1/11/51	3,396,925	0.03	2,905,355
2.5000%, due 1/1/52	3,058,451	0.02	2,611,129
2.5000%, due 1/1/52	978,959	0.01	835,461
2.5000%, due 1/1/52	606,832	0.01	517,327
3.5000%, due 1/1/52	2,564,399	0.02	2,372,809
2.5000%, due 1/2/52	15,059,675	0.11	12,847,761
2.5000%, due 1/2/52	6,904,401	0.05	5,834,003
2.5000%, due 1/2/52	1,535,705	0.01	1,310,146
2.5000%, due 1/2/52	15,826,005	0.11	13,258,080
2.5000%, due 1/2/52	866,804	0.01	735,141
3.5000%, due 1/2/52	6,867,466	0.06	6,353,859
3.0000%, due 1/2/52	784,116	0.01	696,498
3.0000%, due 1/2/52	509,238	0.00	452,970
2.5000%, due 1/3/52	8,116,402	0.06	6,903,812

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
2.5000%, due 1/3/52	6,146,299	0.05	5,243,372
2.5000%, due 1/3/52	2,293,883	0.02	1,957,072
2.5000%, due 1/3/52	444,765	0.00	379,440
2.5000%, due 1/3/52	6,386,932	0.05	5,448,841
2.5000%, due 1/3/52	6,202,407	0.05	5,281,525
3.5000%, due 1/3/52	8,463,354	0.07	7,808,583
2.5000%, due 1/3/52	258,972	0.00	220,928
3.0000%, due 1/3/52	732,220	0.01	651,204
2.5000%, due 1/3/52	195,310	0.00	166,605
2.5000%, due 1/3/52	585,026	0.01	498,901
3.0000%, due 1/3/52	2,854,520	0.02	2,535,122
2.5000%, due 1/3/52	455,226	0.00	388,351
4.5000%, due 1/3/52	83,814	0.00	81,059
3.5000%, due 1/4/52	1,061,899	0.01	979,178
3.5000%, due 1/4/52	382,811	0.00	352,991
4.5000%, due 1/4/52	100,009	0.00	96,714
4.5000%, due 1/4/52	125,280	0.00	121,151
4.5000%, due 1/4/52	314,687	0.00	304,345
4.5000%, due 1/4/52	241,741	0.00	233,797
4.5000%, due 1/4/52	82,514	0.00	79,795
3.5000%, due 1/4/52	3,951,212	0.03	3,609,612
4.5000%, due 1/4/52	178,011	0.00	172,145
3.0000%, due 1/4/52	2,446,214	0.02	2,175,186
3.0000%, due 1/4/52	2,068,663	0.02	1,836,886
3.0000%, due 1/4/52	6,439,709	0.05	5,703,837
3.5000%, due 1/4/52	189,290	0.00	174,544
3.5000%, due 1/4/52	373,032	0.00	343,973
3.5000%, due 1/4/52	2,813,447	0.02	2,603,034
3.5000%, due 1/4/52	246,267	0.00	227,083
2.5000%, due 1/5/52	3,320,340	0.03	2,830,446
2.5000%, due 1/5/52	316,290	0.00	269,484
3.5000%, due 1/5/52	6,637,152	0.05	6,083,067
4.5000%, due 1/5/52	455,136	0.00	440,137
4.0000%, due 1/5/52	884,977	0.01	839,761
3.0000%, due 1/6/52	25,457,023	0.20	22,656,054
3.5000%, due 1/6/52	3,762,975	0.03	3,471,851
3.5000%, due 1/6/52	10,815,207	0.09	10,006,355
3.0000%, due 1/6/52	3,699,270	0.03	3,262,385
3.0000%, due 1/6/52	5,099,979	0.04	4,494,616
3.5000%, due 1/7/52	320,043	0.00	295,283
3.0000%, due 1/7/52	8,050,909	0.06	7,100,094
3.0000%, due 1/7/52	1,749,753	0.01	1,543,648
4.5000%, due 1/9/52	1,906,768	0.02	1,852,226
5.5000%, due 1/9/52	1,606,180	0.02	1,634,589
5.5000%, due 1/10/52	100,785	0.00	102,679
5.0000%, due 1/10/52	3,050,862	0.03	3,032,437
5.0000%, due 1/10/52	1,660,460	0.02	1,653,513
5.0000%, due 1/10/52	756,370	0.01	752,171
5.0000%, due 1/10/52	104,899	0.00	104,460
5.0000%, due 1/1/53	167,556	0.00	166,855
5.0000%, due 1/1/53	330,557	0.00	329,034
5.0000%, due 1/1/53	154,817	0.00	154,169
5.0000%, due 1/1/53	934,824	0.01	930,913
5.0000%, due 1/2/53	385,753	0.00	383,645
5.5000%, due 1/3/53	749,001	0.01	761,379
5.0000%, due 1/3/53	198,946	0.00	197,786
5.0000%, due 1/3/53	657,081	0.01	653,251
5.0000%, due 1/3/53	681,770	0.01	677,795
5.5000%, due 1/4/53	443,397	0.00	451,110
5.0000%, due 1/4/53	442,265	0.00	439,687
5.0000%, due 1/4/53	750,579	0.01	744,520
5.5000%, due 1/5/53	415,189	0.00	421,090

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
5.5000%, due 1/5/53	810,125	0.01	820,224
5.0000%, due 1/5/53	955,580	0.01	947,867
5.0000%, due 1/5/53	49,463	0.00	49,232
5.0000%, due 1/5/53	1,556,825	0.01	1,544,258
5.0000%, due 1/5/53	241,048	0.00	239,642
5.5000%, due 1/5/53	1,114,897	0.01	1,131,248
5.5000%, due 1/5/53	1,230,735	0.01	1,246,077
5.5000%, due 1/6/53	3,885,512	0.03	3,933,947
5.5000%, due 1/6/53	305,769	0.00	307,801
5.0000%, due 1/6/53	3,197,914	0.03	3,172,100
5.0000%, due 1/6/53	615,855	0.01	607,897
5.0000%, due 1/6/53	344,790	0.00	342,780
5.0000%, due 1/6/53	265,095	0.00	263,550
5.0000%, due 1/6/53	656,950	0.01	648,461
5.0000%, due 1/6/53	191,766	0.00	189,399
5.0000%, due 1/6/53	455,146	0.00	449,265
5.5000%, due 1/6/53	142,974	0.00	145,461
4.5000%, due 1/7/53	1,609,529	0.01	1,564,021
5.5000%, due 1/7/53	131,923	0.00	134,217
5.5000%, due 1/7/53	380,059	0.00	384,796
5.5000%, due 1/7/53	874,887	0.01	885,793
5.5000%, due 1/7/53	1,596,958	0.01	1,619,656
4.5000%, due 1/8/53	1,392,995	0.01	1,353,481
5.0000%, due 1/8/53	283,527	0.00	281,977
5.5000%, due 1/9/53	6,330,414	0.06	6,437,374
5.5000%, due 1/9/53	1,831,073	0.02	1,867,674
6.0000%, due 1/9/53	4,099,195	0.04	4,258,579
6.0000%, due 1/9/53	13,317,694	0.12	13,802,429
6.0000%, due 1/10/53	6,240,168	0.06	6,418,776
5.5000%, due 1/11/53	2,409,380	0.02	2,459,039
6.5000%, due 1/11/53	3,253,065	0.03	3,407,060
2.5000%, due 1/1/54	10,639,240	0.08	8,957,399
2.5000%, due 1/1/54	8,852,100	0.06	7,452,153
6.0000%, due 1/1/54	2,367,075	0.02	2,461,739
5.5000%, due 1/3/54	4,446,195	0.04	4,529,828
6.0000%, due 1/3/54	2,030,071	0.02	2,109,004
5.5000%, due 1/4/54	1,186,004	0.01	1,209,481
6.0000%, due 1/4/54	5,048,866	0.05	5,249,259
6.0000%, due 1/4/54	4,315,317	0.04	4,463,513
6.0000%, due 1/5/54	5,995,010	0.05	6,200,889
5.5000%, due 1/12/54	12,687,052	0.11	12,797,710
5.5000%, due 1/3/55	19,114,213	0.17	19,474,224
5.5000%, due 1/5/55	9,405,054	0.08	9,570,467
5.5000%, due 1/6/55	2,713,240	0.02	2,764,343
5.5000%, due 1/11/55	22,641,454	0.20	23,067,900
5.0000%, due 1/12/55	10,469,428	0.09	10,414,500
5.0000%, due 1/1/56	7,486,074	0.06	7,401,353
5.0000%, due 1/1/56	11,668,059	0.10	11,536,009
5.0000%, due 1/1/56	41,124,105	0.35	40,786,750
5.0000%, due 1/4/56	13,938,283	0.12	13,780,437
5.5000%, due 1/6/56	20,004,027	0.18	20,374,384
3.5000%, due 25/7/56	10,000,000	0.08	9,078,575
3.0000%, due 25/7/56	15,121,068	0.11	13,191,355
2.5000%, due 25/7/56	109,942,395	0.79	91,903,487
4.5000%, due 25/7/56	16,456,105	0.14	15,771,712
4.0000%, due 25/7/56	19,000,000	0.15	17,757,818
5.0000%, due 25/7/56	24,748,681	0.21	24,316,544
6.0000%, due 25/7/56	69,131,521	0.61	70,634,095
6.0000%, due 25/8/56	94,145,910	0.82	95,888,551
		7.95	926,295,384
不動産担保証券合計		9.54	1,111,667,468

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
トランシュ・ローン (2025年: 0.65% USD 71,931,270)			
英国			
販売			
Belron Finance 2019 LLC, 5.6567%, due 16/10/31	3,091,008	0.02	3,092,616
米国			
航空宇宙産業及び防衛			
TransDigm, Inc., 6.1203%, due 19/8/32	7,647,213	0.07	7,657,077
建設資材			
Emrld Borrower LP, 5.9158%, due 31/5/30	4,170,367	0.04	4,172,035
Emrld Borrower LP, 5.8939%, due 4/8/31	14,204,919	0.12	14,209,961
		0.16	18,381,996
資本市場			
Citadel Securities Global Holdings LLC, 5.6996%, due 31/10/31	11,458,717	0.10	11,446,799
電力事業			
Alpha Generation LLC, 5.3939%, due 30/9/31	4,631,505	0.04	4,597,209
陸上輸送			
Genesee & Wyoming, Inc., 5.4822%, due 10/4/31	15,262,709	0.13	15,216,921
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Medline Borrower LP, 5.1439%, due 30/5/33	10,340,104	0.09	10,286,646
ホテル・レストラン・レジャー			
Pioneer OpCo LLC, 6.8785%, due 16/5/33	7,233,777	0.06	7,270,597
半導体・半導体装置			
Qnity Electronics, Inc., 5.6658%, due 29/10/32	2,919,330	0.02	2,928,789
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
CompoSecure Holdings LLC, 5.9177%, due 14/1/33	1,121,000	0.01	1,116,359
トランシュ・ローン合計		0.70	81,995,009
投資有価証券合計（取得原価: USD 9,259,214,216）		103.04	12,009,966,166

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年: 0.29% USD 32,380,203)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
BNP Paribas					
USD 2,334	CAD 3,213	2,270	2026年8月13日	0.00	64
USD 101,060,662	GBP 75,645,820	100,338,264	2026年8月13日	0.01	722,398
J.P. Morgan					
AUD ² 37,447,104	USD 25,850,885	25,911,793	2026年7月31日	0.00	60,908
CAD ² 78,723,669	USD 55,503,181	55,583,990	2026年7月31日	0.00	80,809
CNH ² 16,388,649	USD 2,414,918	2,418,179	2026年7月31日	0.00	3,261
EUR ² 1,850,797,315	USD 2,108,231,750	2,117,374,090	2026年7月31日	0.08	9,142,340
GBP ² 634,838	USD 838,315	842,064	2026年7月31日	0.00	3,749
SGD ² 4,101,136	USD 3,172,449	3,176,778	2026年7月31日	0.00	4,329
合計				0.09	10,017,858

先物契約³ (2025年: 0.02% USD 1,829,072)

カウンターパーティ	契約数		純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
Goldman Sachs	2,877	US 5 Year Note September, 2026	0.01	1,064,041
Goldman Sachs	1,411	US Long Bond September, 2026	0.03	3,937,721
UBS	1,327	US Ultra Bond September, 2026	0.03	3,305,293
合計			0.07	8,307,055
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計			103.20	12,028,291,079

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

株数又は元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
不動産担保証券（2025年：0.00% USD -） UMBS （44,595,431） 6.0000%, due 25/7/56	(0.39)	(45,564,713)
不動産担保証券合計	(0.39)	(45,564,713)
投資有価証券合計（取得原価：USD（45,489,856））	(0.39)	(45,564,713)

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉
（2025年：0.00% USD（162,596））

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
BNP Paribas					
CAD 3,213	USD 2,335	2,270	2026年8月13日	0.00	(65)
GBP 75,645,820	USD 101,387,084	100,338,264	2026年8月13日	(0.01)	(1,048,820)
J.P. Morgan					
CAD ² 1,144	USD 808	808	2026年7月31日	0.00	-
USD ² 123,735	AUD 179,230	124,020	2026年7月31日	0.00	(285)
USD ² 14,154	CNH 96,096	14,179	2026年7月31日	0.00	(25)
USD ² 1,744,240	EUR 1,530,591	1,751,048	2026年7月31日	0.00	(6,808)
合計				(0.01)	(1,056,003)

先物契約³（2025年：(0.07)% USD（7,550,155））

カウンターパーティ	契約数	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
Goldman Sachs	(1,542) US 10 Year Note September, 2026	(0.01)	(602,035)
Goldman Sachs	(1,056) US 10 Year Ultra Bond September, 2026	(0.01)	(1,473,619)
Goldman Sachs	5,571 US 2 Year Note September, 2026	0.00	(76,089)
合計		(0.02)	(2,151,743)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計		(0.42)	(48,772,459)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳：	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	69.53
他の規制市場において取引されている譲渡性有価証券	23.22
集団投資スキーム	2.63
規制市場において取引されている金融デリバティブ商品	0.07
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	2.94
OTC金融デリバティブ商品	0.08
その他の資産	1.53
資産合計	100.00

¹ 当ファンドの関連当事者です。

² 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。

³ 保有担保の詳細については、注記5（訳者注：Appendixの注記5．Cash at Bank）を参照してください。

[前へ](#)

[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・U S スモール・ミッド・キャップ・バリュー・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
コマーシャル・ペーパー（2025年：2.02% USD 3,299,358）			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	4,600,000	2.62	4,599,540
コマーシャル・ペーパー合計		2.62	4,599,540
普通株式（2025年：97.93% USD 160,032,700）			
バミューダ			
保険			
Axis Capital Holdings Ltd.	42,545	2.60	4,571,035
不動産管理・開発			
Cushman & Wakefield Ltd.	262,849	2.00	3,519,548
カナダ			
商業サービス・用品			
Boyd Group, Inc.	20,582	1.11	1,947,469
ケイマン諸島			
電子装置・機器・部品			
Fabrinet	3,465	1.11	1,947,607
英国			
ヘルスケア機器・用品			
LivaNova plc	57,008	2.66	4,687,768
米国			
自動車			
Thor Industries, Inc.	48,063	2.05	3,612,415
銀行			
Business First Bancshares, Inc.	180,225	3.15	5,538,314
Fulton Financial Corp.	164,936	2.27	3,989,802
Towne Bank	109,690	2.26	3,975,166
Wintrust Financial Corp.	27,879	2.55	4,480,713
		10.23	17,983,995
建設資材			
Carlisle Cos., Inc.	7,842	1.62	2,844,686
資本市場			
Lazard, Inc.	77,735	1.85	3,260,206
WisdomTree, Inc.	179,102	1.73	3,033,988
		3.58	6,294,194
化学			
Quaker Chemical Corp.	31,263	2.82	4,966,753
Solstice Advanced Materials, Inc.	33,858	1.71	2,999,819
		4.53	7,966,572
消費者金融			
Ally Financial, Inc.	67,921	1.77	3,120,970
生活必需品販売・小売り			
Casey's General Stores, Inc.	2,690	1.22	2,137,985
容器・包装			
Ball Corp.	61,799	2.19	3,856,258
販売			
LKQ Corp.	127,583	1.91	3,359,260

ジャナス・ヘンダーソン・U S スモール・ミッド・キャップ・バリュー・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
電力事業			
Alliant Energy Corp.	73,658	3.19	5,619,369
電気設備			
Regal Rexnord Corp.	21,754	2.95	5,181,585
電子装置・機器・部品			
Littelfuse, Inc.	14,222	3.68	6,475,703
Vontier Corp.	79,595	1.31	2,308,255
		4.99	8,783,958
陸上輸送			
Landstar System, Inc.	18,146	2.13	3,752,774
Saia, Inc.	8,674	2.08	3,653,142
		4.21	7,405,916
ヘルスケア機器・用品			
Carlsmed, Inc.	129,830	0.77	1,347,635
ICU Medical, Inc.	38,630	3.22	5,663,158
		3.99	7,010,793
家庭用耐久財			
Toll Brothers, Inc.	20,896	1.96	3,442,616
TopBuild Corp.	4,759	0.96	1,687,208
		2.92	5,129,824
保険			
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	25,573	1.93	3,388,934
ITサービス			
Akamai Technologies, Inc.	30,642	2.06	3,622,191
機械			
Atmus Filtration Technologies, Inc.	59,499	1.73	3,033,854
Helios Technologies, Inc.	51,575	2.62	4,603,069
Lincoln Electric Holdings, Inc.	13,796	2.08	3,662,976
		6.43	11,299,899
海上輸送			
Kirby Corp.	20,206	1.56	2,747,410
メディア			
Fox Corp., B.	86,542	2.30	4,053,627
金属・鉱業			
Commercial Metals Co.	69,456	2.48	4,358,364
石油・ガス・消耗燃料			
Gulfport Energy Corp.	21,213	2.05	3,599,846
Magnolia Oil & Gas Corp., A	182,225	2.65	4,661,316
		4.70	8,261,162
専門サービス			
TransUnion	28,109	1.15	2,027,783
リテールREIT			
Agree Realty Corp.	55,138	2.37	4,176,152
半導体・半導体装置			
Qnity Electronics, Inc.	17,022	1.58	2,779,863
Teradyne, Inc.	6,053	1.67	2,928,683
		3.25	5,708,546
特殊REIT			
Lamar Advertising Co., A.	35,660	3.16	5,562,247
専門小売り			
Boot Barn Holdings, Inc.	12,050	1.12	1,979,453
Burlington Stores, Inc.	10,531	1.90	3,336,221
		3.02	5,315,674
商社・代理店			
Titan Machinery, Inc.	197,220	2.37	4,165,286
普通株式合計		97.61	171,668,482
投資有価証券合計 (取得原価: USD 133,788,639)		100.23	176,268,022

ジャナス・ヘンダーソン・U S スモール・ミッド・キャップ・バリュー・ファンド

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年: 0.09% USD 145,210)

購入通貨		売却通貨		時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)
J.P. Morgan							
EUR ¹	8,317,055	USD	9,473,918	9,514,989	2026年7月31日	0.02	41,071
合計						0.02	41,071
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						100.25	176,309,093

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年: 0.00% USD (1,054))

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
USD ¹	185,387	EUR 162,472	185,873	2026年7月31日	0.00 (486)
合計					0.00 (486)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					0.00 (486)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
他の規制市場において取引されている譲渡性有価証券	96.73
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	2.59
OTC金融デリバティブ商品	0.02
その他の資産	0.66
資産合計	100.00

¹ 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。[前へ](#)[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・USフォーティ・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
コマーシャル・ペーパー（2025年：1.85% USD 26,194,906）			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	4,600,000	0.32	4,599,540
コマーシャル・ペーパー合計.....		0.32	4,599,540
普通株式（2025年：98.08% USD 1,392,584,768）			
カナダ			
ITサービス			
Shopify, Inc., A.....	119,467	0.95	13,640,742
アイルランド			
電気設備			
Eaton Corp. plc	130,216	3.85	55,487,642
オランダ			
バイオテクノロジー			
Argenx SE	31,175	2.01	28,923,230
台湾			
半導体・半導体装置			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	252,213	8.35	120,449,363
米国			
航空宇宙産業及び防衛			
Boeing Co. (The).....	117,221	1.76	25,374,830
Howmet Aerospace, Inc.....	189,819	3.54	51,034,736
		5.30	76,409,566
バイオテクノロジー			
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.....	20,432	0.76	10,970,962
Revolution Medicines, Inc.....	55,086	0.71	10,316,506
Vaxcyte, Inc.	158,043	0.64	9,187,040
		2.11	30,474,508
大規模小売り			
Amazon.com, Inc.....	391,368	6.47	93,278,649
資本市場			
Robinhood Markets, Inc., A.....	179,779	1.25	18,028,238
通信機器			
Lumentum Holdings, Inc.	48,791	2.90	41,865,606
各種電気通信サービス			
Space Exploration Technologies Corp., A	122,373	1.45	20,908,651
電気設備			
Forgent Power Solutions, Inc., A.....	306,837	1.19	17,139,915
GE Vernova, Inc.....	39,518	3.22	46,428,117
		4.41	63,568,032
金融サービス			
Mastercard, Inc., A	37,258	1.33	19,135,709
ヘルスケア機器・用品			
Medline, Inc., A.....	346,949	0.95	13,683,669
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
UnitedHealth Group, Inc.....	89,002	2.57	36,991,901

ジャナス・ヘンダーソン・USフォーティ・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
ホテル・レストラン・レジャー			
DoorDash, Inc., A	106,236	1.36	19,603,729
DraftKings, Inc., A	1,145,489	2.01	28,935,052
		3.37	48,538,781
インタラクティブ・メディア／サービス			
Alphabet, Inc., C	324,879	7.96	114,789,497
Meta Platforms, Inc., A	78,216	3.06	44,058,291
		11.02	158,847,788
ライフサイエンス・ツール／サービス			
Danaher Corp.	143,063	1.89	27,250,640
医薬品			
Eli Lilly & Co.	41,287	3.43	49,520,866
半導体・半導体装置			
Broadcom, Inc.	155,843	4.08	58,869,693
Lam Research Corp.	106,885	3.21	46,316,477
Marvell Technology, Inc.	142,466	2.95	42,439,197
NVIDIA Corp.	665,983	9.24	133,256,539
		19.48	280,881,906
ソフトウェア			
Datadog, Inc., A	184,741	3.34	48,099,166
Microsoft Corp.	118,492	3.07	44,199,886
Oracle Corp.	363,327	3.69	53,245,572
Palantir Technologies, Inc., A	111,467	0.90	13,004,855
		11.00	158,549,479
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	137,025	2.75	39,649,554
商社・代理店			
Ferguson Enterprises, Inc.	57,667	0.95	13,686,109
米国			
大規模小売り			
MercadoLibre, Inc.	17,542	2.06	29,775,615
普通株式合計		99.85	1,439,546,244
投資有価証券合計（取得原価：USD 974,417,525）		100.17	1,444,145,784

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.09% USD 1,206,939)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)	
J.P. Morgan						
EUR ¹	66,223,371	USD 75,437,906	75,761,754	2026年7月31日	0.02	323,848
合計					0.02	323,848
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					100.19	1,444,469,632

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.00% USD (29,412))

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)		
J.P. Morgan							
USD ¹	220,857	EUR	193,224	221,054	2026年7月31日	0.00	(197)
合計						0.00	(197)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						0.00	(197)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	98.95
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	0.32
OTC金融デリバティブ商品	0.02
その他の資産	0.71
資産合計	100.00

¹ 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。

[前へ](#)

[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
コマーシャル・ペーパー（2025年：0.73% USD 33,793,428）			
米国			
金融サービス			
FHLMC, due 1/7/26	43,800,000	0.80	43,795,620
コマーシャル・ペーパー合計.....		0.80	43,795,620
普通株式（2025年：99.07% USD 4,568,636,215）			
ベルギー			
医薬品			
UCB SA.....	107,540	0.59	32,200,933
英領ヴァージン諸島			
バイオテクノロジー			
Biohaven Ltd.....	1,273,347	0.35	18,947,403
カナダ			
バイオテクノロジー			
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	326,233	0.36	19,691,424
医薬品			
Definium Therapeutics, Inc.	678,642	0.59	31,923,320
ケイマン諸島			
医薬品			
Structure Therapeutics, Inc.....	533,616	0.52	28,639,171
デンマーク			
バイオテクノロジー			
Ascendis Pharma A/S	345,847	1.69	92,244,312
フランス			
バイオテクノロジー			
Abivax SA	175,750	0.43	23,420,445
医薬品			
Sanofi SA	1,014,545	1.59	86,695,434
アイルランド			
ヘルスケア機器・用品			
Medtronic plc	521,569	0.75	40,802,343
STERIS plc.....	76,978	0.29	16,209,257
		1.04	57,011,600
イスラエル			
医薬品			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1,776,462	1.10	60,186,533
日本			
医薬品			
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	953,200	0.28	15,296,860
オランダ			
バイオテクノロジー			
Argenx SE	155,563	2.64	144,326,685
スイス			
医薬品			
Novartis AG	895,252	2.57	140,303,893
Roche Holding AG.....	268,383	2.03	110,472,489
		4.60	250,776,382

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
英国			
医薬品			
AstraZeneca plc	1,146,520	3.93	214,489,187
米国			
バイオテクノロジー			
4D Molecular Therapeutics, Inc.	793,169	0.19	10,549,148
AbbVie, Inc.	1,014,135	4.68	255,196,931
Akero Therapeutics, Inc., Private Placement ¹	484,271	0.01	314,776
Alkermes plc ¹	417,372	0.01	267,118
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	39,846	0.22	11,994,841
Amgen, Inc.	248,627	1.65	90,032,809
Apogee Therapeutics, Inc.	197,579	0.48	26,224,661
Ardelyx, Inc.	2,054,751	0.19	10,479,230
Asher Biotherapeutics, Inc., Private Placement ¹	1,505,428	0.01	472,479
Asher Biotherapeutics, Inc., Private Placement ¹	1,125,753	0.01	353,318
Attralus, Inc., Private Placement ¹	618,724	0.01	383,609
Bridgebio Pharma, Inc.	1,496,457	2.04	111,456,117
Cogent Biosciences, Inc.	508,539	0.36	19,680,459
Cuervo Resources, Inc., Private Placement ¹	1,779,337	0.29	16,071,862
Dyne Therapeutics, Inc.	2,141,785	0.87	47,569,045
Gilead Sciences, Inc.	618,015	1.43	78,080,015
Ideaya Biosciences, Inc.	732,932	0.50	27,316,376
Insmmed, Inc.	304,106	0.59	32,423,782
Jade Biosciences, Inc.	697,886	0.28	15,507,027
Lexeo Therapeutics, Inc.	576,237	0.05	2,682,383
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	137,601	1.35	73,884,857
Metsera, Inc., Private Placement ¹	329,477	0.03	1,614,437
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	522,873	1.12	61,212,742
Mirum Pharmaceuticals, Inc., Private Placement	104,946	0.23	12,286,028
Neurocrine Biosciences, Inc.	130,120	0.40	21,929,774
Olema Pharmaceuticals, Inc.	634,115	0.15	7,932,779
Oruka Therapeutics, Inc.	213,146	0.37	20,285,105
Parabilis Medicines, Inc.	312,976	0.16	8,566,153
Praxis Precision Medicines, Inc.	357,744	2.20	119,769,114
Protagonist Therapeutics, Inc.	116,616	0.26	14,294,789
PTC Therapeutics, Inc.	943,806	1.41	76,986,255
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	21,978	0.25	13,704,162
Revolution Medicines, Inc.	860,512	2.95	161,156,687
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	154,148	0.31	17,115,053
Scholar Rock Holding Corp.	315,739	0.32	17,365,645
Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Private Placement, B-1 ¹	604,910	0.01	474,854
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Private Placement ¹	1,134,227	0.02	890,368
Spyre Therapeutics, Inc.	311,908	0.51	27,691,192
Tango Therapeutics, Inc.	595,433	0.34	18,613,236
Traverse Therapeutics, Inc.	1,332,814	1.39	75,717,163
United Therapeutics Corp.	108,768	1.08	58,933,766
Vaxcyte, Inc.	894,864	0.95	52,018,444
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	187,156	1.70	92,966,000
		31.38	1,712,464,589
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	1,129,724	1.88	102,511,156
Becton Dickinson & Co.	168,804	0.47	25,545,109
Boston Scientific Corp.	1,456,610	1.14	62,168,115
Cooper Cos., Inc. (The)	255,046	0.34	18,289,349
Dexcom, Inc.	439,329	0.54	29,588,808
Edwards Lifesciences Corp.	475,582	0.79	43,021,148
Element Biosciences, Inc., Private Placement ¹	377,635	0.04	2,186,884
Glaukos Corp.	171,771	0.44	24,006,715
Globus Medical, Inc., A	707,500	1.02	55,899,575
Insulet Corp.	111,562	0.31	16,985,314
Intuitive Surgical, Inc.	268,392	1.96	106,734,131
Lantheus Holdings, Inc.	483,867	0.98	53,680,205

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
Magnolia Medical Technologies, Inc., Private Placement, D ¹ ...	1,712,518	0.04	2,414,650
Magnolia Medical Technologies, Inc., Private Placement, Warrant, due 31/12/26 ¹	1	0.00	-
Medline, Inc., A.....	813,399	0.59	32,080,457
Penumbra, Inc.....	46,104	0.27	14,557,338
Stryker Corp.....	245,861	1.42	77,406,877
Teleflex, Inc.....	90,553	0.21	11,478,498
		12.44	678,554,329
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Cencora, Inc.....	117,110	0.61	33,139,788
Centene Corp.....	318,942	0.38	20,472,887
CVS Health Corp.....	1,070,521	2.03	110,745,397
Elevance Health, Inc.....	148,721	1.05	57,514,872
Freenome Holdings, Inc., Private Placement ¹	320,124	0.02	961,973
HCA Healthcare, Inc.....	178,969	1.28	69,778,223
Humana, Inc.....	42,908	0.31	17,043,916
McKesson Corp.....	70,183	0.97	53,030,275
UnitedHealth Group, Inc.....	596,266	4.54	247,826,038
		11.19	610,513,369
ヘルスケア・テクノロジー			
HeartFlow, Inc.....	594,176	0.32	17,433,124
ライフサイエンス・ツール／サービス			
Danaher Corp.....	474,544	1.66	90,391,141
Illumina, Inc.....	90,237	0.29	15,866,372
Sotera Health Co.....	986,080	0.32	17,502,920
Thermo Fisher Scientific, Inc.....	253,939	2.33	127,314,857
		4.60	251,075,290
医薬品			
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.....	369,743	0.26	13,835,783
Edgewise Therapeutics, Inc.....	648,159	0.48	26,334,700
Eli Lilly & Co.....	427,665	9.40	512,954,231
Johnson & Johnson.....	1,523,624	7.09	386,954,787
Merck & Co., Inc.....	798,973	1.88	102,668,031
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.....	346,760	0.40	21,825,074
		19.51	1,064,572,606
普通株式合計.....		99.15	5,410,462,996
優先株式 (2025年: 0.03% USD 1,093,965)			
米国			
ヘルスケア機器・用品			
Magnolia Medical Technologies, Inc., Private Placement ¹	283,834	0.01	329,048
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Freenome Holdings, Inc., Private Placement ¹	239,046	0.01	716,421
優先株式合計.....		0.02	1,045,469
投資有価証券合計 (取得原価: USD 3,900,025,053).....		99.97	5,455,304,085

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・ライフサイエンス・ファンド

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.17% USD 8,020,983)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)	
J.P. Morgan						
AUD ²	8,746,082	USD 6,037,430	6,051,913	2026年7月31日	0.00	14,483
CNH ²	49,733,758	USD 7,328,427	7,338,318	2026年7月31日	0.00	9,891
EUR ²	493,147,909	USD 561,783,184	564,177,718	2026年7月31日	0.05	2,394,534
SGD ²	68,296,164	USD 52,831,017	52,902,861	2026年7月31日	0.00	71,844
USD ²	2,897	SGD 3,737	2,894	2026年7月31日	0.00	3
合計					0.05	2,490,755
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					100.02	5,457,794,840

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.00% USD (223,952))

購入通貨		売却通貨		時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan							
SGD ²	1,498,529	USD	1,161,451	1,160,775	2026年7月31日	0.00	(676)
USD ²	91,912	AUD	133,293	92,233	2026年7月31日	0.00	(321)
USD ²	32,105	CNH	217,861	32,146	2026年7月31日	0.00	(41)
USD ²	246,862	EUR	216,470	247,649	2026年7月31日	0.00	(787)
合計						0.00	(1,825)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						0.00	(1,825)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:	資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券	98.00
規制市場において取引されている金融デリバティブ商品	0.72
規制68(1)(a)、(b)及び(c)に記載されている種類のその他の譲渡性有価証券	0.80
OTC金融デリバティブ商品	0.05
その他の資産	0.43
資産合計	100.00

¹ 有価証券は観察不能な重要なインプットを用いて評価され、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されます。² 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。[前へ](#)[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイティ・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
普通株式（2025年：98.38% USD 175,613,658）			
オーストラリア			
分散型REIT			
Stockland	368,376	0.58	1,043,740
産業REIT			
Goodman Group	320,060	3.87	6,938,368
リテールREIT			
Scentre Group	1,213,531	1.81	3,250,336
ベルギー			
ヘルスケアREIT			
Aedifica SA	30,000	1.35	2,420,697
産業REIT			
Montea NV	21,800	0.93	1,667,196
バミューダ			
不動産管理・開発			
Hongkong Land Holdings Ltd.	215,100	0.86	1,539,166
フランス			
リテールREIT			
Mercialys SA	91,600	0.68	1,227,222
ガーンジー			
分散型REIT			
Sirius Real Estate Ltd.	1,100,000	0.79	1,411,546
香港			
リテールREIT			
Link REIT	590,800	1.53	2,756,141
日本			
分散型REIT			
United Urban Investment Corp.	1,744	0.97	1,741,772
オフィスREIT			
Japan Real Estate Investment Corp.	2,585	1.03	1,846,075
住宅REIT			
Comforia Residential REIT, Inc.	2,214	0.78	1,405,083
リテールREIT			
Japan Metropolitan Fund Invest	3,207	1.24	2,215,760
オランダ			
リテールREIT			
Eurocommercial Properties NV	62,500	1.09	1,950,343
シンガポール			
分散型REIT			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,637,061	1.68	3,008,979
住宅REIT			
Centurion Accommodation Reit	1,408,677	0.64	1,157,334
リテールREIT			
Lendlease Global Commercial REIT	2,820,500	0.69	1,244,744
スペイン			
分散型REIT			
Merlin Properties Socimi SA	80,000	0.78	1,402,995

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイティ・インカム・ファンド

銘柄	株数又は 元本価額	純資産に 占める割合 (%)	公正価値 (米ドル)
英国			
分散型REIT			
British Land Co. plc (The).....	266,000	0.82	1,460,899
産業REIT			
Tritax Big Box REIT plc	1,175,000	1.40	2,516,864
米国			
ヘルスケアREIT			
Janus Living, Inc.....	138,941	2.22	3,993,164
Omega Healthcare Investors, Inc.....	126,377	3.36	6,025,656
Ventas, Inc.....	89,670	4.44	7,962,696
Welltower, Inc., REIT	65,825	8.33	14,940,300
		18.35	32,921,816
ホテル／リゾートREIT			
Park Hotels & Resorts, Inc.	200,898	1.59	2,862,796
Ryman Hospitality Properties, Inc.....	44,047	3.16	5,662,242
		4.75	8,525,038
産業REIT			
EastGroup Properties, Inc.....	19,362	2.19	3,921,386
Prologis, Inc.....	108,946	8.22	14,758,915
		10.41	18,680,301
オフィスREIT			
Highwoods Properties, Inc.....	148,466	2.49	4,477,735
住宅REIT			
Mid-America Apartment Communities, Inc.	50,930	3.94	7,076,214
リテールREIT			
Agree Realty Corp.....	56,122	2.37	4,250,680
NETSTREIT Corp.	280,356	3.30	5,923,923
NNN REIT, Inc.....	117,221	3.04	5,454,293
Simon Property Group, Inc.....	59,520	7.42	13,311,648
Tanger, Inc.....	141,551	3.11	5,587,018
		19.24	34,527,562
特殊REIT			
CubeSmart	142,437	3.16	5,664,719
Digital Realty Trust, Inc.....	55,874	5.59	10,033,853
Lamar Advertising Co., A.....	43,348	3.77	6,761,421
VICI Properties, Inc.	268,658	3.97	7,132,870
		16.49	29,592,863
普通株式合計.....		99.19	178,006,789
投資有価証券合計 (取得原価: USD 154,479,994).....		99.19	178,006,789

ジャナス・ヘンダーソン・グローバル・リアルエステート・エクイティ・インカム・ファンド

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.06% USD 114,041)

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価益 (米ドル)	
J.P. Morgan						
AUD ¹	5,770 USD	3,983	3,992	2026年7月31日	0.00	9
EUR ¹	6,831,524 USD	7,781,763	7,815,492	2026年7月31日	0.02	33,729
GBP ¹	65,204 USD	86,106	86,489	2026年7月31日	0.00	383
合計					0.02	34,121
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					99.21	178,040,910

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約、2026年6月30日現在の建玉

(2025年：0.00% USD (1,316))

購入通貨	売却通貨	時価 (米ドル)	決済日	純資産に 占める割合 (%)	未実現評価損 (米ドル)
J.P. Morgan					
USD ¹	27,756	EUR 24,267	27,763	2026年7月31日	0.00 (7)
合計					0.00 (7)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計					0.00 (7)

ポートフォリオ分析

資産合計の内訳:		資産合計に 占める割合 (%)
公的な証券取引所への上場が承認されている譲渡性有価証券		98.25
OTC金融デリバティブ商品		0.02
その他の資産		1.73
資産合計		100.00

¹ 当該先渡為替予約は、シェアクラスレベルでのヘッジを目的としています。[前へ](#)

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

200,000米ドル（約32,144千円）（2026年7月末現在）

(i) 発行する株式の総数

200株

(ii) 発行済株式の総数

200株

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

アイルランド中央銀行の事前の承認を得た上で、信託証書は管理会社が管理事務を他者に委託することを承認しています。管理会社は管理事務代行会社を管理事務を代行する者として任命し、名義書換代理人、投資顧問会社及び総販売会社を任命しました。

管理会社は、ルクセンブルクAIFM法に従い、CSSFからAIFMとして認可を受けており、当ファンドのAIFMです。AIFMは、AIFM指令を遵守する義務を負い、この義務には、様々な組織的な要件を満たし、事業行為規範に従うこと、活動プログラム、様々な方針及び手続(リスク管理、流動性管理及び報酬等の分野に関するもの)を採用及び実施すること、並びに現在の資本、報告及び透明性の義務を遵守することが含まれますが、これらに限定されません。

(3) 【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実または及ぼすことが予想される事実はありません。

5 【管理会社の経理の概況】

1. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務諸表は、ルクセンブルグの法令に準拠して作成された原文（英語）の財務諸表を翻訳したものです。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項ただし書きの規定の適用によるものです。
2. 管理会社の原文（英語）の財務諸表は、ルクセンブルグにおける独立監査人であり、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいいます。以下同じ。)であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブの監査を受けており、金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付のとおり受領しています。本財務書類諸表に関する解釈は原文にのみ基づきます。
3. 管理会社の原文（英語）の財務諸表は米ドル（US\$）及びユーロ（€）で表示されています。日本文の財務諸表には円貨換算額を記載しています。円換算に用いた為替レートは、株式会社三菱UFJ銀行が発表した2026年3月31日の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝183.41円）を用いて算出した値を使用しています。金額は千円単位（単位金額未満は四捨五入）で表示されています。なお、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総和と一致しない場合があります。
4. 管理会社には子会社がないため、連結財務諸表を作成していません。

[次へ](#)

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー
有限責任会社
マネジメント・レポート
2025年12月31日終了年度

業績及び配当

2025年12月31日終了年度において、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー(以下「当社」という。)は、収益合計473.2百万ユーロ(2024年度:438.3百万ユーロ)及び当期利益合計5.5百万ユーロ(2024年度: 8.4百万ユーロ)を計上した。

2024年度の最終配当として8.4百万ユーロが承認され、2025年度中に支払われた（2024年度: 15.0百万ユーロ）。

リスク及び不確実性

取引先リスク

現金残高は、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・ピーエルシーにより承認された取引先でありフィッチが公表する現行の信用格付AA-を得ているバンク・オブ・アメリカに預金されている。

流動性リスク

流動性リスクとは、支払期日が到来した時点で、当社が支払義務を履行できなくなるリスクである。当社の流動性は、当社が負債を充足するのに十分な現金を確保することにより管理されている。

その他のリスク

経済環境

現在のマクロ経済環境は、インフレ圧力、金利の変動、地政学的不確実性が経済成長や金融市場に与える影響に関連するリスクを生み出している。このような状況が当グループの将来の業績や事業運営にどの程度悪影響を及ぼすかを予測することはできないが、当グループの経営者は引き続き状況を監視し、可能な限り、当グループの事業への戦略的投資とバランスの取れたコスト規律への注力等を通じて、関連するリスクの軽減に努めている。

自己株式

当社は、自己株式を保有していない。

継続事業

財務諸表の承認日現在、取締役の見解では、当社は事業を継続する意思であり、管理会社/AIFMとして特定のファンドにサービスを提供し続け、またインスティテューショナル・マンドートに投資管理サービスを提供していく。

ルクセンブルグ、2026年6月9日

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー

マッテオ・カンドルフィーニー

取締役

シビル・ホフマン

取締役

(1) 【資産及び負債の状況】

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー
有限責任会社
貸借対照表
2025年12月31日現在

	注	2025年		2024年	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
C.固定資産					
I.無形資産					
3.有償取得のれん	3	2,307,500	423,219	3,017,500	553,440
II.有形資産					
3.建物付属設備、器具・備品	4	869,931	159,554	1,109,810	203,550
III.金融資産					
6.その他の貸付金	5	4,025,289	738,278	4,164,569	763,824
		7,202,720	1,321,051	8,291,879	1,520,814
D.流動資産					
II.債権					
1.営業債権					
a) 1年以内期日到来営業債権	6	42,088,082	7,719,375	40,597,265	7,445,944
2.関連会社に対する債権					
a) 1年以内期日到来債権		2,950,843	541,214	441,578	80,990
4.その他の債権					
a) 1年以内期日到来債権		3,158,540	579,308	2,185,158	400,780
III.投資					
3.その他の投資		5,193	952		
IV.現金及び現金同等物					
		35,968,158	6,596,920	55,398,835	10,160,700
		84,170,816	15,437,769	98,622,836	18,088,414
E.前払金	7	12,279,097	2,252,109	—	—
資産合計		103,652,633	19,010,929	106,914,715	19,609,228
資本金、準備金及び負債					
A.資本金及び準備金					
I.払込資本					
8		174,952	32,088	174,952	32,088
IV.準備金:					
1.法定準備金	9, 11	30,617	5,615	30,617	5,615
4.その他の準備金(公正価値準備金を含む)					
a)制限なしその他の準備金	10, 11	16,253,865	2,981,121	16,159,266	2,963,771
b)制限付その他の準備金	10, 11	6,477,409	1,188,022	6,033,604	1,106,623
V.繰越剰余金	11, 12	5,965,959	1,094,217	6,396,414	1,173,166
VI.当期利益	11, 12	5,497,630	1,008,320	8,413,350	1,543,093
		34,400,432	6,309,383	37,208,203	6,824,357
C.債務					
6.関連会社に対する債務					
a) 1年以内期日到来債務	13	30,037,101	5,509,105	39,430,596	7,231,966
8.その他の債務					
a)未払税金		—	—	920,193	168,773
b)未払社会保険		841,278	154,299	805,336	147,707
c)その他の債務					
i) 1年以内期日到来債務	13	34,186,393	6,270,126	24,338,466	4,463,918
ii) 1年超期日到来債務	13	4,187,429	768,016	4,211,921	772,508
		69,252,201	12,701,546	69,706,512	12,784,871
資本金、準備金及び負債合計		103,652,633	19,010,929	106,914,715	19,609,228

添付の注記は、当年次財務諸表の一部を構成する。

(2) 【損益の状況】

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー
有限責任会社
損益計算書
2025年12月31日終了事業年度

	注	2025年		2024年	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
1.純収益	14	473,197,965	86,789,239	438,305,283	80,389,572
5.原材料、消耗品及びその他の外部費用					
b)その他の外部委託費用	15	(431,188,253)	(79,084,237)	(401,026,342)	(73,552,241)
6.人件費	16				
a)賃金及び給与		(14,233,296)	(2,610,529)	(14,515,795)	(2,662,342)
b)社会保障費					
i)年金関連		(1,333,029)	(244,491)	(1,191,762)	(218,581)
ii)その他の社会保障費		(1,817,214)	(333,295)	(1,041,667)	(191,052)
c)その他の人件費		(669,141)	(122,727)	(174,825)	(32,065)
8.その他の営業費用	17	(16,889,059)	(3,097,622)	(8,502,572)	(1,559,457)
11.その他受取利息及び類似の収益					
b)その他の利息及び類似の収益		409,999	75,198	781,836	143,397
15.法人所得税	19	(1,980,342)	(363,215)	(4,220,806)	(774,138)
18.当期利益		5,497,630	1,008,320	8,413,350	1,543,093

添付の注記は、当年次財務諸表の一部を構成する。

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー
有限責任会社
年次財務諸表に対する注記

1. 概要

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー(以下「当社」という。)は、1985年5月30日に無期限のソシエテ・アノニムとしてルクセンブルグで設立された。当社の登記上の事務所はルクセンブルグに設立された。当社の事業年度は、毎年1月1日から12月31日までである。

当社は、1985年5月30日及び2000年9月26日にルクセンブルグでそれぞれ設立された「変動資本を有する会社型投資信託」(SICAV)であるジャナス・ヘンダーソン・ホライゾン・ファンド及びジャナス・ヘンダーソン・ファンドの管理会社として業務を行っている。また当社は、アイルランドの投資会社であるジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンズ・ピーエルシーのUCITS管理会社、並びにジャナス・セレクション(アイルランドのユニット・トラスト)及び2023年6月に運用を開始した、ルクセンブルグに拠点を置くRAIFの1つであるジャナス・ヘンダーソン・オルタナティブ・ファンドのAIFMとして業務を行っている。また、当社は複数の分離口座の投資管理会社として業務を行っている。

2013年10月18日、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエーは、倒産法第15章(Chapter 15)に基づく管理会社としてCSSFにより承認されている。当社は、2020年3月25日に受領したオルタナティブ投資ファンド運営者に関する2013年7月12日の法律(以下「AIFM法」という。)第5条第2項及び附属書Iのライセンスに従い、ルクセンブルグ、他の欧州連合加盟国又は非欧州連合加盟国で設立された、EU指令2011/61/EUの意義の範囲内で、1つ又は複数のオルタナティブ投資ファンド(以下「AIF」という。)の投資管理及びリスク管理を、当該AIFがオープンエンド型又はクローズドエンド型であるか、また、これらのAIFの法的形態に関係なく行うことがある。

当社は、ジャナス・ヘンダーソン・グループ・ピーエルシー(以下「JHGピーエルシー」という。)の子会社である。ジャージー島で登記されたJHGピーエルシーは、当社の業績を連結年次財務諸表に含めている。ジャナス・ヘンダーソン・グループ・ピーエルシーの年次報告書及び年次財務諸表は、13 キャッスル・ストリート、セント・ヘリア、ジャージー島、郵便番号JE1 1ESから、又はそのウェブサイト(www.janushenderson.com)から入手することができる。

2025年12月21日、JHGピーエルシーは、当グループがトライアン・ファンド・マネジメント・エルピー及びジェネラル・カタリスト・グループ・マネジメント・エルエルシー並びにそれらの関連ファンドによって買収される旨の契約を締結した。当該取引は、必要な規制当局の承認取得を含む慣例的な完了条件が充足されることを前提として、2026年半ばに完了する予定である。当該取引案は、2025年12月31日終了事業年度の当社の財務諸表に影響を及ぼさなかった。

2. 重要な会計方針の要約

年次財務諸表は、取得原価に基づき、ルクセンブルグ大公国で有効な一般に公正妥当と認められる会計原則及び規則に準拠して作成されている。会計方針及び評価基準は、2002年12月19日の法律に規定されたものに加えて、取締役会により改正、決定及び適用される。

年次財務諸表の作成には、特定の会計上の見積りを使用する必要がある。また、会計方針を適用する過程において、取締役会の判断が必要な場合がある。仮定の変更は、仮定が変更された期間の年次財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性がある。経営者は、基礎となる仮定は適切であると考えており、したがって、年次財務諸表は、財政状態及び業績を公正に表示するものであると考えている。

当社は、翌事業年度の資産及び負債の報告金額に影響を与える見積り及び仮定を行っている。見積り及び判断は、継続的に評価され、過去の経験及びその状況下で合理的であると考えられる将来事象の予測を含むその他の要因に基づいて行われる。

重要な会計方針は以下のとおりである。

無形資産

無形資産は、取得価額から償却累計額を控除した金額で計上される。償却は、資産の残存期間にわたり定額法で以下のように認識される。

- 欧州支店の事業の買収に伴い認識されたのれん：10年
- 投資管理契約：4－5年

有形資産

有形固定資産は、建物付属設備、器具及び備品、コンピュータハードウェア並びに事務機器からなり、取得原価から減価償却累計額を控除した額で表示される。資産の減価償却費は、見積耐用年数にわたって定額法で計算される。

外貨換算

当社の財務諸表は、ユーロで表示される。他の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートでユーロに換算されている。他の通貨建の投資は、取得日の為替レートでユーロに換算される。他の通貨建のその他の資産及び負債は、貸借対照表日の為替レートでユーロに換算される。為替差損益は損益計算書に反映される。

債権

債権はその額面価額で評価される。債権は、その支払い金額が変動した場合には、評価の調整の対象となる。こうした評価調整は、その理由がもはや該当しなくなった場合には継続されない。

投資

その他の投資は、当初、取得価額で測定される。その後、各報告期間の末日現在の公正価値で測定され、利得及び損失は損益計算書に認識される。

現金及び現金同等物

現金は、要求払預金を表している。現金同等物は、満期日が3ヶ月以内の短期の流動性の高い国債または短期金融商品への投資である。

債務

債務はその額面価額で評価される。該当する場合は、保守主義の原則に従い、予測可能な負債及び費用に対して引当金が設定される。債務は、その支払期日に基づいて流動と非流動に分類される。営業債務は、関連する財またはサービスが受領された時点で認識され、その他の負債は、債務が発生した時点で認識される。

収益及び費用

収益及び費用は発生主義で会計処理される。当社の純収益の詳細については、注記14を参照のこと。

リース

当社は、開始時に契約がリースであるか否かを判断する。使用权(以下「ROU」という。)資産は、リース期間中に原資産を使用する当社の権利を表し、リース債務は、当該リースから生じるリース料を支払う当社の債務を表している。ROU資産は、当社の貸借対照表のその他の貸付金に含まれている。リース債務はその他の債務に含まれている。

株式に基づく報酬

当グループは、当社の従業員に対して株式に基づく報酬を発行しており、これらは全て持分決済型の株式に基づく報酬として分類される。持分決済型の株式に基づく報酬は、付与日における株式の公正価値で測定される。当該報酬は、最終的に権利が確定する株式の当グループの見積りに基づき、権利確定期間にわたって定額法又は段階的（権利確定条件による）に、対応する準備金の増加とともに費用計上される。当グループの見積りに基づき、付与日におけるオプションに関してブラック・ショールズ・モデル又はモンテカルロ・モデルのいずれかを使用した公正価値の決定は、市場のパフォーマンス及び行動上の考慮事項の影響について調整される。

これらの取引に係る費用は、最終的な親会社からの資本拠出として、持分の対応する増加とともに、当社の損益計算書に計上される。

３．無形資産

	支店ののれん ユーロ	投資管理契約 ユーロ	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
取得原価				
1月1日現在	7,100,000	650,563	7,750,563	9,328,722
除却	—	—	—	(1,578,159)
12月31日現在	7,100,000	650,563	7,750,563	7,750,563
償却及び減損				
1月1日現在	(4,082,500)	(650,563)	(4,733,063)	(5,124,855)
償却	(710,000)	—	(710,000)	(882,417)
減損	—	—	—	(303,950)
除却	—	—	—	1,578,159
12月31日現在	(4,792,500)	(650,563)	(5,443,063)	(4,733,063)
正味帳簿価額				
1月1日現在	3,017,500	—	3,017,500	4,203,867
12月31日現在	2,307,500	—	2,307,500	3,017,500

４．有形資産

全ての有形資産は、建物付属設備、器具・備品、コンピュータハードウェア及び事務用機器により構成されている。

	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
取得原価		
1月1日現在	1,997,996	1,500,701
増加	19,454	497,295
12月31日現在	2,017,450	1,997,996
減価償却費		
1月1日現在	(888,186)	(620,754)
当期償却費用	(259,333)	(267,432)
12月31日現在	(1,147,519)	(888,186)
正味帳簿価額		
1月1日現在	1,109,810	879,947
12月31日現在	869,931	1,109,810

5. その他の貸付金

	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
オペレーティング・リース資産	3,662,072	3,801,253
長期差入保証金	363,217	363,316
	4,025,289	4,164,569

6. 営業債権

営業債権は、主にSICAV、アイリッシュ・インベストメント・カンパニー・ファンド、プールされたヘッジ・ファンド及びインスティテューショナル・マンドートからの未収管理会社報酬からなる。

7. 前払金

前払金は主に、当社が仲介販売業者に支払う前払手数料を表している。これらの前払手数料は、顧客との契約を獲得するための増分コストとみなされ、当初、貸借対照表において前払資産として認識される。これらの前払手数料は、関連するシェアクラスの3年間にわたり、損益計算書の「その他の外部委託費用」に償却される。3年以内に当該シェアクラスからの償還が行われた場合、投資家は当社に対して条件付繰延販売手数料(以下「CDSC」という。)を支払うこととなる。CDSCによる収益は、損益計算書における純収益に認識されている。

8. 払込資本

	2025年 ユーロ	2025年 米ドル	2024年 ユーロ	2024年 米ドル
授権・発行・全額払込済				
1口当たり1,000米ドルの200口	174,952	200,000	174,952	200,000

払込資本は、発行日のユーロと米ドルの為替レートである0.87476で換算された。

当社は、CSSFがAIFM及びUCITS管理会社に対して規定する資本要件を上回る資本リソースを常に維持している。当社は、自己株式を保有していない。

9. 法定準備金

ルクセンブルグの会社は、繰越損失を控除した後の当期利益の最低5%を、当該準備金が払込株式資本の額面価額の10%に達するまで、法定準備金として積み立てることが要求されている。この準備金は、現金配当あるいはその他の形で、会社の存続期間中に分配することはできない。法定準備金の積み立てを行うには、株主総会の承認が必要である。法定準備金が払込株式資本の額面価額の10%を超えているため、追加の準備金の積み立ては必要ない。

10. その他の準備金（公正価値準備金を含む）

その他の準備金には、資本拠出準備金及び制限付準備金が含まれている。制限付準備金の内訳は以下のとおりである。

	純資産税の減額 ユーロ	制限付準備金 ユーロ
2021年	216,990	1,084,950
2022年	278,765	1,464,094
2023年	326,750	1,715,438
2024年	221,625	1,163,531
2025年	199,885	1,049,396
	1,244,015	6,477,409

2025年に、ルクセンブルグ純資産税法の第8a項に従い、当社の純資産税は199,885ユーロ減額された。年次株主総会の承認を前提として、制限付準備金には2025年の純資産税債務の5倍に5%のバッファを加えたものに相当する1,049,396ユーロが割り当てられた。2020年の制限付準備金605,591ユーロのリリースについても、必要な期間である5年間にわたって保有されていたため、年次株主総会で承認された。

2026年に、当社の純資産税は179,405ユーロ減額されると予想されている。年次株主総会の承認を受けて、制限付準備金には2026年の潜在的な純資産税債務の5倍に5%のバッファを加えたものに相当する941,876ユーロが割り当てられる予定である。さらに、2021年の制限付準備金1,084,950ユーロのリリースについても、必要な期間である5年間にわたって保有されていたため、承認が要請されている。

11. 剰余金及び当期利益に係る期中の変動

当期の変動は以下のとおりである。

	法定準備金	その他の準備金 (公正価値準備金を含む)	繰越剰余金	当期利益
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2023年12月31日現在	30,617	21,232,857	15,740,412	6,428,450
前期利益の配分	—	—	6,428,450	(6,428,450)
当期利益	—	—	—	8,413,350
配当金	—	—	(15,000,000)	—
制限付準備金への振替(注記10)	—	1,163,531	(1,163,531)	—
制限付準備金からの振替(注記10)	—	(391,083)	391,083	—
資本拠出—株式に基づく報酬	—	876,608	—	—
権利確定した報奨の払戻し	—	(689,043)	—	—
2024年12月31日現在	30,617	22,192,870	6,396,414	8,413,350
前期利益の配分	—	—	8,413,350	(8,413,350)
当期利益	—	—	—	5,497,630
配当金	—	—	(8,400,000)	—
制限付準備金への振替(注記10)	—	1,049,396	(1,049,396)	—
制限付準備金からの振替(注記10)	—	(605,591)	605,591	—
資本拠出—株式に基づく報酬	—	883,776	—	—
権利確定した報奨の払戻し	—	(789,177)	—	—
2025年12月31日現在	30,617	22,731,274	5,965,959	5,497,630

12. 累積利益の配分案

	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
1月1日現在の繰越損益(当期損益配分前)	5,965,959	6,396,414
12月31日終了事業年度の当期利益	5,497,630	8,413,350
制限付準備金への振替(注記10)	(941,876)	(1,049,396)
制限付準備金からの振替(注記10)	1,084,950	605,591
配当に利用可能な準備金	11,606,663	14,365,959
最終配当案	—	(8,400,000)
12月31日現在の繰越損益	11,606,663	5,965,959

定款の定めに従い、取締役会又は株主総会は、中間配当を支払うことを承認することができる。ただし、(i)十分な資金が利用可能であることを示す中間財務諸表が作成されていること、及び(ii)分配される金額が、年次財務諸表が承認された前事業年度末以降に行われた利益の合計に、繰越利益及びこの目的のために利用可能な準備金から繰越欠損金及び準備金に分配すべき金額を控除した金額を超過しないことを条件とする。2025年度の最終配当は提案されていない。2024年度の最終配当8,400,000ユーロは、2025年度中に支払われた。

13. 債務

関連会社に対する債務は、要求に応じて返済可能である。

その他の債務は主に未払金、リース債務及び営業債務である。

14. 純収益

純収益は、主に受取管理会社報酬からなる。

当社と当社が運用するファンドの間の管理契約に基づき、当社は管理会社報酬を受け取る権利を有している。報酬率はファンドによって異なり、その範囲は以下のとおりである。

ジャナス・ヘンダーソン・ホライゾン・ファンド:管理会社報酬は該当する受益証券のクラスの純資産価値の年率0.3%から2.0%。ただし、Zシェアクラスについては、管理会社報酬はファンド自体からは徴収されず、別途の取り決めを通じて徴収される。

ジャナス・ヘンダーソン・ファンド:管理会社報酬は該当する受益証券のクラスの純資産価値の年率0.4%から1.7%。ただし、Zシェアクラスについては、管理会社報酬はファンド自体からは徴収されず、別途の取り決めを通じて徴収される。

アイリッシュ・インベストメント・カンパニー:管理会社報酬は該当する受益証券のクラスの純資産価値の年率0.13%から1.5%。

分離口座:管理会社報酬は該当する受益証券のクラスの純資産価値の年率0.15%から0.35%。

SICAV-RAIFであるジャナス・ヘンダーソン・オルタナティブ・ファンド:該当する受益証券のクラスの純資産価値の一定年率。

15. その他の外部委託費用

その他の外部委託費用には、移転価格費用が含まれている。グループ移転価格方針に従い、当社は、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッド及びジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・インターナショナル・リミテッドに投資管理及び販売業務を再委託し収益の一部を移転している。また、その他の外部委託費用には、当社の直接販売費用も含まれている。

16. 人件費

人件費は、ルクセンブルグ及び支店に拠点を置く従業員の報酬に関連している。全ての従業員は、当社又は支店のいずれかと雇用契約を締結している。

当社の年間平均雇用従業員数は58人(2024年: 54人)である。

17. その他の営業費用

その他の営業費用の内訳:

	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
為替差損／(益)	3,180,809	(555,528)
その他の営業費用	13,708,250	9,058,100
	16,889,059	8,502,572

その他の営業費用には、当社の無形資産に係る償却費及び減損費用が含まれている。

18. 監査報酬

2025年度に、当社は34,340ユーロ(2024年度:33,500ユーロ)の監査報酬を計上した。2025年度の個別報告書及び外部報告書に関連する報酬は23,575ユーロ(2024年度:23,000ユーロ)であり、これはその他の営業費用に含まれている。

19. 法人所得税

	2025年 ユーロ	2024年 ユーロ
ルクセンブルグの税金:		
法人所得税	980,534	2,572,954
地方事業税	385,420	953,595
ルクセンブルグの当期税金合計	1,365,954	3,526,549
外国税:		
法人所得税	606,688	771,990
前年調整	7,700	(77,733)
当期外国税合計	614,388	694,257
法人所得税費用合計	1,980,342	4,220,806

20. 後発事象

取締役会は、年次財務諸表の承認日である2026年6月9日の時点で、報告日に存在していれば重要な影響を及ぼす事象で当年次財務諸表に開示されていない事象が存在することを認識していない。

[次へ](#)

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

MANAGEMENT REPORT

For the year ended 31 December 2025

RESULTS AND DIVIDENDS

During the year ended 31 December 2025, Janus Henderson Investors Europe S.A. ("the Company") recorded total income of €473.2m (2024: €438.3m) and total profit for the financial year of €5.5m (2024: €8.4m).

A final 2024 dividend of €8.4m was approved and paid during 2025 (2024: €15.0m).

RISKS & UNCERTAINTIES

Counterparty risk

Cash balances are held with Bank of America which is approved counterparty of Janus Henderson Group plc and holds a current credit rating of AA- with Fitch.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company may be unable to meet its payment obligations as they fall due. The Company's liquidity is managed to ensure that the Company has sufficient cash to meet its liabilities.

Other risks

Economic environment

The current macroeconomic environment creates risks associated with inflationary pressures, changing interest rates and the impact of geopolitical uncertainty on economic growth as well as the financial markets. It is not possible to predict the extent to which this will adversely impact the Group's future financial results and business operations, however the Group's management continue to monitor the situation and where possible, to mitigate the associated risks including through a focus on cost discipline balanced against strategic investments into the Group's business.

OWN SHARES

The Company has not acquired any of its own shares.

ON-GOING OPERATIONS

As at the date of approving the accounts, it is the view of the Directors that the on-going operations of the Company remain unchanged and it will continue to provide services as Management Company/AIFM to certain funds as well as providing investment management services to the Institutional Mandates.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

MANAGEMENT REPORT (continued)

Luxembourg, 9 June 2026

Janus Henderson Investors Europe S.A.

Matteo Candolini
Director

Sybillé Hofmann
Director

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

BALANCE SHEET

As at 31 December 2025

	Note	2025 €	2024 €
ASSETS			
C. Fixed assets			
I. Intangible assets			
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	3	2,307,500	3,017,500
II. Tangible assets			
3. Other fixtures, fittings, tools and equipment	4	869,931	1,109,810
III. Financial assets			
6. Other loans	5	4,025,289	4,164,569
		<u>7,202,720</u>	<u>8,291,879</u>
D. Current assets			
II. Debtors			
1. Trade debtors			
a) Becoming due and payable within one year	6	42,088,082	40,597,265
2. Amounts owed by affiliated undertakings			
a) Becoming due and payable within one year		2,950,843	441,578
4. Other debtors			
a) Becoming due and payable within one year		3,158,540	2,185,158
III. Investments			
3. Other investments		5,193	-
IV. Cash and cash equivalents			
		<u>35,968,158</u>	<u>55,398,835</u>
		<u>84,170,816</u>	<u>98,622,836</u>
E. Prepayments			
	7	12,279,097	-
Total (assets)		<u>103,652,633</u>	<u>106,914,715</u>
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
A. Capital and reserves			
I. Subscribed capital	8	174,952	174,952
IV. Reserves:			
1. Legal reserve	9,11	30,617	30,617
4. Other reserves, including the fair value reserve			
a) Other available reserves	10,11	16,253,865	16,159,266
b) Other non-available reserves	10,11	6,477,409	6,033,604
V. Profit or loss brought forward	11,12	5,965,959	6,396,414
VI. Profit or loss for the financial year	11,12	5,497,630	8,413,350
		<u>34,400,432</u>	<u>37,208,203</u>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

BALANCE SHEET (continued)

As at 31 December 2025

	Note	2025 €	2024 €
C. Creditors			
6. Amounts owed to affiliated undertakings			
a) Becoming due and payable within one year	13	30,037,101	39,430,596
8. Other creditors			
a) Tax authorities		-	920,193
b) Social security authorities		841,278	805,336
c) Other creditors			
i) becoming due and payable within one year	13	34,186,393	24,338,466
ii) becoming due and payable after more than one year	13	4,187,429	4,211,921
		<u>69,252,201</u>	<u>69,706,512</u>
Total (capital, reserves and liabilities)		<u>103,652,633</u>	<u>106,914,715</u>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

For the year ended 31 December 2025

	Note	2025 €	2024 €
1. Net turnover	14	473,197,965	438,305,283
5. Raw materials and consumables and other external expenses			
b) Other external expenses	15	(431,188,253)	(401,026,342)
6. Staff costs	16		
a) Wages and salaries		(14,233,296)	(14,515,795)
b) Social security costs			
i) relating to pensions		(1,333,029)	(1,191,762)
ii) other social security costs		(1,817,214)	(1,041,667)
c) Other staff costs		(669,141)	(174,825)
8. Other operating expenses	17	(16,889,059)	(8,502,572)
11. Other interest receivable and similar income			
b) other interest and similar income		409,999	781,836
15. Tax on profit or loss	19	(1,980,342)	(4,220,806)
18. Profit or loss for the financial year		5,497,630	8,413,350

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

1. GENERAL INFORMATION

Janus Henderson Investors Europe S.A. ("the Company") was incorporated in Luxembourg on 30 May 1985 as a société anonyme for an unlimited period. The registered office of the Company is established in Luxembourg. The Company's financial year starts on 1st January and ends on the 31st December of each year.

The Company acts as a management company for the Janus Henderson Horizon Fund and the Janus Henderson Fund, both "société d'investissement à capital variable" (SICAV), incorporated in Luxembourg on 30 May 1985 and 26 September 2000 respectively. The Company also acts as UCITS Manager for the Janus Henderson Capital Funds plc, an Irish Investment Company as well as AIFM for the Janus Selection (an Irish unit trust) and for one Luxembourg domiciled RAIF, Janus Henderson Alternatives Fund, which launched in June 2023. Finally, the Company acts as Investment Manager for a number of segregated accounts.

On 18 October 2013 Janus Henderson Investors Europe S.A. was approved by the CSSF as a Chapter 15 Management Company. The Company may also perform, in accordance with Article 5(2) and Annex I of the law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers (the "AIFM Law") license received 25 March 2020; investment management and risk management for one or several alternative investment funds ("AIFs"), within the meaning of EU Directive 2011/61/EU, established in Luxembourg, in another European Union Member State or in a non-European Union Member State, regardless of whether such AIFs are of the open-ended or closed-ended type and regardless of the legal form of these AIFs.

The Company is a subsidiary of Janus Henderson Group plc ('JHG plc'). JHG plc, registered in Jersey, includes the results of the Company in its consolidated annual accounts. Copies of the Annual Report and Accounts of Janus Henderson Group plc may be obtained from 13 Castle Street, St Helier, Jersey, postal code JE1 1ES or from its website, www.janushenderson.com.

On 21 December 2025, JHG plc entered into an agreement under which the Group will be acquired by Triam Fund Management L.P. and General Catalyst Group Management LLC together with their affiliated funds. The transaction is expected to close in mid-2026, subject to customary closing conditions including receipt of required regulatory approvals. The proposed transaction did not have an impact on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2025.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The annual accounts have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and regulations in force in the Grand Duchy of Luxembourg under the historical cost. Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of 19 December 2002, as amended, determined and applied by the Board of Directors.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The preparation of annual accounts requires the use of certain accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The significant accounting policies are as follows:

Intangible assets

Intangible assets are carried at purchase price less accumulated amortisation. Amortisation is recognised on a straight-line basis over the remaining life of the assets as follows:

- Goodwill recognised on the acquisition of the European branch businesses: 10 years.
- Investment management contracts: 4 - 5 years

Tangible assets

Property, plant and equipment are comprised of leasehold improvements, fixtures & fittings, computer hardware and office equipment which are shown at cost less accumulated depreciation. The depreciation of the assets is calculated over their expected useful lives on a straight line basis.

Foreign currency translation

The accounts of the Company are expressed in Euros (EUR or €). Transactions in other currencies are translated into Euros at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. Investments acquired in other currencies are translated into Euros at the exchange rates prevailing at the date of acquisition. Other assets and liabilities denominated in other currencies are translated into Euros at the balance sheet date exchange rate. Exchange gains and losses are reflected in the profit and loss account.

Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments

Other investments are initially measured at purchase price. They are subsequently measured at fair value at the end of each reporting period with the gains and losses recognised in the profit and loss account.

Cash and cash equivalents

Cash amounts represent on-demand deposits. Cash equivalents are short-term highly liquid government securities or investments in money market instruments with a maturity date of three months or less.

Creditors

Creditors are recorded at their nominal value. Where applicable, provisions are made for foreseeable liabilities and charges in accordance with the principle of prudence. Debts are classified as current or non-current based on their maturity. Trade creditors are recognised when the related goods or services are received, and other liabilities are recognised when the obligation arises.

Income and expenses

Income and expenses are accounted for on an accruals basis. See note 14 for details of the Company's net turnover.

Leases

The Company determines if an arrangement is a lease at inception. Right-of-use ("ROU") assets represent the Company's right to use of an underlying asset for the lease term, and lease liabilities represent the Company's obligation to make lease payments arising from the lease. ROU assets are included in other loans in the Company's Balance Sheet. Lease liabilities are included in other creditors.

Share-based payments

The Group issues share-based awards to employees of the Company, all of which are classified as equity-settled share-based payments. Equity-settled share-based payments are measured at the fair value of the shares at the grant date. The awards are expensed, with a corresponding increase in reserves, on either a straight-line basis or a graded basis (depending on vesting conditions) over the vesting period, based on the Group's estimate of shares that will eventually vest. Based on the Group's estimate, the determination of fair value, using either a Black-Scholes or a Monte Carlo model in respect of options at the date of grant, is adjusted for the effects of market performance and behavioural considerations.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The cost of these transactions is recorded in the Income Statement of the Company with a corresponding increase in equity as a capital contribution from the ultimate parent undertaking.

3. INTANGIBLE ASSETS

	Branch goodwill	Investment management contracts	2025	2024
	€	€	€	€
Cost				
At 1 January	7,100,000	650,563	7,750,563	9,328,722
Disposal	-	-	-	(1,578,159)
At 31 December	7,100,000	650,563	7,750,563	7,750,563
Amortisation and impairment				
At 1 January	(4,082,500)	(650,563)	(4,733,063)	(5,124,855)
Amortisation	(710,000)	-	(710,000)	(882,417)
Impairment	-	-	-	(303,950)
Disposal	-	-	-	1,578,159
At 31 December	(4,792,500)	(650,563)	(5,443,063)	(4,733,063)
Net book value				
At 1 January	3,017,500	-	3,017,500	4,203,867
At 31 December	2,307,500	-	2,307,500	3,017,500

4. TANGIBLE ASSETS

All tangible assets consist of leasehold improvements, fixtures & fittings, computer hardware and office equipment.

	2025	2024
	€	€
Cost		
At 1 January	1,997,996	1,500,701
Additions	19,454	497,295
At 31 December	2,017,450	1,997,996
Depreciation		
At 1 January	(888,186)	(620,754)
Charge for the year	(259,333)	(267,432)
At 31 December	(1,147,519)	(888,186)
Net book value		
At 1 January	1,109,810	879,947
At 31 December	869,931	1,109,810

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

5. OTHER LOANS

	2025	2024
	€	€
Operating lease asset	3,662,072	3,801,253
Rental deposits	363,217	363,316
	<u>4,025,289</u>	<u>4,164,569</u>

6. TRADE DEBTORS

Trade debtors mainly relate to management fees receivable from the SICAVs, Irish Investment Company funds, Pooled Hedge Funds and Institutional Mandates.

7. PREPAYMENTS

Prepayments primarily represent upfront commissions paid by the Company to intermediary distributors. These upfront commissions are considered to be incremental costs of obtaining a contract with a customer and are initially recognised as a prepaid asset on the balance sheet. These upfront commissions are amortised to 'other external expenses' within the Profit and Loss Account over the 3 year term of the relevant share class. If redemptions are made from the share class within the 3 year term, they are subject to a Contingent Deferred Sales Charge ('CDSC') payable to the Company by the investor. The CDSC income has been recognised in net turnover within the Profit and Loss Account.

8. SUBSCRIBED CAPITAL

	2025	2025	2024	2024
	€	\$	€	\$
Authorised, issued and fully paid				
200 shares of \$1,000 each	174,952	200,000	174,952	200,000

The share capital was translated at the exchange rate between EUR and USD at the date of issue being 0.87476.

The Company maintains capital resources over the capital requirements prescribed for an AIFM and UCITS Management Company by the CSSF at all times. The Company has not acquired any of its own shares.

Janus Henderson Investors Europe S.À.
Société Anonyme

9. LEGAL RESERVE

Luxembourg companies are required to appropriate to the legal reserve a minimum of 5% of the annual net income, after deducting any losses brought forward, until this reserve equals 10% of the nominal value of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed in the form of cash dividends, or otherwise, during the life of the Company. The appropriation to legal reserve is effected after approval at the general meeting of shareholders. As the legal reserve is above 10% of the nominal value of the subscribed share capital, no additional appropriation is required.

10. OTHER RESERVES, INCLUDING THE FAIR VALUE RESERVE

Other reserves include capital contribution reserves and the restricted reserve. The restricted reserve is comprised as follows:

	Reduction in net worth tax	Restricted reserve
	€	€
2021	216,990	1,084,950
2022	278,765	1,464,094
2023	326,750	1,715,438
2024	221,625	1,163,531
2025	199,885	1,049,396
	1,244,015	6,477,409

In 2025, the net worth tax of the Company was reduced by an amount of EUR 199,885 in accordance with paragraph 8a of the Luxembourg Net Wealth Tax Law. Subject to approval of this by the Annual General Meeting of the Shareholders an amount of EUR 1,049,396 has been allocated to restricted reserves corresponding to five times the potential 2025 net worth tax liability plus a 5% buffer. The release of the 2020 restricted reserve amount of EUR 605,591 was also approved at the Annual General Meeting as this had been held for the required five-year period.

In 2026, the net worth tax of the Company is expected to be reduced by an amount of EUR 179,405. Upon approval of this by the Annual General Meeting of the Shareholders an amount of EUR 941,876 will be allocated to restricted reserves corresponding to five times the potential 2026 net worth tax liability plus a 5% buffer. In addition, approval is also requested for the release of the 2021 restricted reserve amounting to EUR 1,084,950 as this has been held for the required five-year period.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

11. MOVEMENT FOR THE YEAR ON THE RESERVES AND PROFIT AND LOSS ITEMS

The movements for the year are as follows:

	Legal reserve €	Other reserves, including the fair value reserve €	Profit or loss brought forward €	Profit or loss for the financial year €
As at 31 December 2023	30,617	21,232,857	15,740,412	6,428,450
Allocation of previous years profit	-	-	6,428,450	(6,428,450)
Profit for the year	-	-	-	8,413,350
Dividend	-	-	(15,000,000)	-
Transfer to Restricted Reserve (Note 10)	-	1,163,531	(1,163,531)	-
Transfer from Restricted Reserve (Note 10)	-	(391,083)	391,083	-
Capital contribution – share based payments	-	876,608	-	-
Recharge of vested awards	-	(689,043)	-	-
As at 31 December 2024	30,617	22,192,870	6,396,414	8,413,350
Allocation of previous years profit	-	-	8,413,350	(8,413,350)
Profit for the year	-	-	-	5,497,630
Dividend	-	-	(8,400,000)	-
Transfer to Restricted Reserve (Note 10)	-	1,049,396	(1,049,396)	-
Transfer from Restricted Reserve (Note 10)	-	(605,591)	605,591	-
Capital contribution – share based payments	-	883,776	-	-
Recharge of vested awards	-	(789,177)	-	-
As at 31 December 2025	30,617	22,731,274	5,965,959	5,497,630

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

12. PROPOSED ALLOCATION OF THE ACCUMULATED PROFIT

	2025	2024
	€	€
Results brought forward as at 01 January (before allocation of the current year results)	5,965,959	6,396,414
Profit for the financial year ended 31 December	5,497,630	8,413,350
Transfer to Restricted Reserve (Note 10)	(941,876)	(1,049,396)
Transfer from Restricted Reserve (Note 10)	1,084,950	605,591
Reserves available for dividend	11,606,663	14,365,959
Proposed final dividend	-	(8,400,000)
Results carried forward as at 31 December	11,606,663	5,965,959

In accordance with the Articles of Incorporation, the Board of Directors or the general meeting of shareholders may approve the payment of interim dividends, under the reservation that (i) interim accounts have been drawn-up showing that sufficient funds are available and (ii) the amount to be distributed does not exceed total profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, plus any profits carried forward and sums drawn from reserves available for this purpose, less losses carried forward and any sums to be allocated to reserves. No final 2025 dividend has been proposed. A final 2024 dividend of €8,400,000 was paid during 2025.

13. CREDITORS

Amounts owed to affiliated undertakings are repayable on demand.

Other creditors primarily represent accruals, lease liabilities and trade creditors.

14. NET TURNOVER

Net turnover primarily relates to management fees received.

Under the terms of management agreements between the Company and the funds it manages, the Company is entitled to receive management fees. The fee rate varies between funds with the ranges being as follows:

Janus Henderson Horizon Fund: management fee between 0.3% and 2.0% per annum of the net asset value of the relevant classes of units, excluding Z share class where management fees are not collected by the fund itself, but via separate arrangements.

Janus Henderson Fund: management fee between 0.4% and 1.7% per annum of the net asset value of the relevant classes of units, excluding Z share class where management fees are not collected by the fund itself, but via separate arrangements.

Irish Investment Company: management fee between 0.13% and 1.5% per annum of the net asset value of the relevant classes of units.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

14. NET TURNOVER (continued)

Segregated accounts: management fee between 0.15% and 0.35% per annum of the net asset value of the relevant classes of units.

Janus Henderson Alternatives Fund, SICAV-RAIF: fixed percentage per annum of the net asset value of the relevant classes of units.

15. OTHER EXTERNAL EXPENSES

Other external expense includes transfer pricing expenses. In line with the group transfer pricing policy, the Company shared revenue with Janus Henderson Investors UK Limited and Janus Henderson Investors International Limited for investment management and distribution services. Other external expenses also includes the Company's direct distribution expenses.

16. STAFF COSTS

Staff costs relate to the remuneration of employees based in Luxembourg and the branches. All employees have contracts of employment with either the Company or its branches.

The average number of persons employed by the Company during the year was 58 (2024: 54).

17. OTHER OPERATING EXPENSES

Other operating expenses consists of:

	2025	2024
	€	€
Foreign exchange loss/(gain)	3,180,809	(555,528)
Other operating charges	13,708,250	9,058,100
	<u>16,889,059</u>	<u>8,502,572</u>

Other operating charges includes amortisation and impairment charges on the Company's intangible assets.

18. AUDIT FEES

In 2025, the Company recorded an audit fee expense amounting to €34,340 (2024: €33,500). The fees related to the 2025 separate report and external report amounted to €23,575 (2024: €23,000) and this is included in other operating expenses.

Janus Henderson Investors Europe S.A.
Société Anonyme

19. TAX ON PROFIT OR LOSS

	2025 €	2024 €
Luxembourg taxes:		
Corporate Income Tax	980,534	2,572,954
Municipal Business Tax	385,420	953,595
Total Luxembourg taxes	1,365,954	3,526,549
Foreign taxes:		
Corporate Income Tax	606,688	771,990
Prior year adjustment	7,700	(77,733)
Total foreign current tax	614,388	694,257
Total income tax charge	1,980,342	4,220,806

20. POST BALANCE SHEET EVENTS

The Board of Directors is not aware of, as at 09 June 2026, being the date the annual accounts were approved, any information concerning significant conditions in existence at the reporting date, which have not been reflected in the annual accounts as presented.

(訳文※)
監査報告書

ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエーの株主各位

年次財務諸表監査に関する報告書

監査意見

私どもは、添付の年次財務諸表が、年次財務諸表の作成及び表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ヨーロッパ・エスエー(以下「会社」という。)の2025年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了した事業年度の経営成績を真実かつ適正に表示しているものと認める。

監査意見の対象範囲

会社の財務諸表は、以下により構成されている。

- ・ 2025年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日をもって終了した事業年度における損益計算書
- ・ 年次財務諸表に対する注記(重要な会計方針の要約を含む)

監査意見の根拠

私どもは、職業的専門家としての監査人に関する2016年7月23日付の法律(以下「2016年7月23日付の法律」という。)及びルクセンブルグで金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(以下「CSSF」という。)が採用した国際監査基準に準拠して監査を行った。2016年7月23日付の法律及びルクセンブルグでCSSFが採用した国際監査基準のもとでの私どもの責任は、本報告書の「年次財務諸表監査に対する承認された監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任」区分に詳述されている。

私どもは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私どもは、ルクセンブルグでCSSFが採用した、国際倫理基準審議会が公表した国際独立性基準を含む、職業会計士のための国際倫理規程(IESBA Code)及び私どもの年次財務諸表監査に関連する倫理要件に基づき会社に対して独立性を保持している。私どもは、これらの倫理要件のもとでのその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、マネジメント・レポートに記載された情報のうち、年次財務諸表及び監査報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

年次財務諸表監査における私どもの責任は、上記で特定したその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と年次財務諸表又は私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

年次財務諸表に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務諸表の作成及び表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して財務諸表を作成し適正に表示すること、並びに不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない年次財務諸表を作成するために取締役会が必要と判断した内部統制を整備及び運用する責任を有している。

年次財務諸表を作成するに当たり、取締役会は、会社が継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有する。また、取締役会が会社の清算又は運用停止の意図があるか、又はそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて年次財務諸表を作成する責任を有している。

年次財務諸表監査に対する承認された監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任

私どもの監査の目的は、全体としての年次財務諸表に、不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日付の法律及びルクセンブルグでCSSFが採用した国際監査基準に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計すると、当該年次財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日付の法律及びルクセンブルグでCSSFが採用した国際監査基準に準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・ 不正又は誤謬による年次財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、又は内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、会社の内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ 取締役会が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ 取締役会が継続企業を前提として年次財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、会社の継続企業として存続する能力に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において年次財務諸表の開示に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する年次財務諸表の開示が適切でない場合は、年次財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、会社は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 年次財務諸表の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての年次財務諸表の表示、構成及び内容を検討し、年次財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、統治責任者に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項を報告している。

法令等が要求するその他の事項に関する報告

マネジメント・レポートは、年次財務諸表と整合性があり、適用される法律上の要求に従って作成されている。

ルクセンブルグ、2026年6月9日

プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブ

代表者

カリム・バラ

（※）上記は、英語で作成された監査報告書の訳文として記載されたものです。訳文においては原本の内容を正確に表すよう細心の注意が払われていますが、いかなる内容の解釈、見解または意見においても、原語で記載された監査報告書原本が本訳文に優先します。

[次へ](#)

Audit report

To the Shareholders of
Janus Henderson Investors Europe S.A.

Report on the audit of the annual accounts

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of Janus Henderson Investors Europe S.A. (the “Company”) as at 31 December 2025, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company’s annual accounts comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2025;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Luxembourg, 9 June 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative Represented by

Karim Bara

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。